

Informazione Regolamentata n. 0246-41-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 26 Ottobre 2026 18:17:13	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : SOGEFI

Utenza - referente : SOGEFINSS02 - Moreschini Niccolò

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 26 Ottobre 2026 18:17:13

Data/Ora Inizio Diffusione : 26 Ottobre 2026 18:17:13

Oggetto : Risultati terzo trimestre 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2026

Ricavi: € 732,8 milioni, +1,2% rispetto ai 9 mesi del 2025

EBIT Adjusted*: € 51,6 milioni
(€ 49,8 milioni nei primi nove mesi 2025)

Risultato netto € 33,6 milioni
(€ 28,1 milioni nei primi nove mesi 2025)

Free Cash Flow € 18,5 milioni, € 15,0 milioni ante IFRS16

Posizione finanziaria netta positiva, €18,3 milioni, grazie al FCF e all'incasso di €21 milioni per la cessione di Precision Springs

Principali risultati (in €m)	Primi nove mesi	
	2026	2025
RICAVI	732,8	724,1
EBITDA Adjusted**	111,8	103,3
EBIT Adjusted*	51,6	49,8
EBITDA	107,0	99,8
EBIT	46,8	46,3
Risultato netto	33,6	28,1
Posizione finanziaria netta al 30.09 ante IFRS 16	+18,3	(13,9)

*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/recuperi di valore 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/recuperi di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali (pari a € -0,9 milioni al 30 settembre 2026 rispetto ad € +0,4 milioni 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/recuperi di valore 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, 26 ottobre 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 30 settembre 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

Nei primi nove mesi del 2026, la produzione mondiale di automobili ha registrato una flessione dello 0,7% rispetto al corrispondente periodo del 2025, riconducibile principalmente all'andamento della Cina, in calo del 5,5%, a causa della significativa contrazione del mercato domestico solo parzialmente compensata dal vigoroso sviluppo delle esportazioni; anche in Nord America il *trend* è stato negativo, con un decremento dell'1,8%. In Europa, la produzione si è invece attestata sui volumi dei primi nove mesi del 2025, sostenuta dalla crescita delle immatricolazioni, +5,3% nei primi 8 mesi del 2026, che ha permesso di mantenere i volumi di produzione nonostante l'aumento della quota di automobili importate su quelle vendute; tra i principali mercati di produzione *automotive*, in crescita solo il Sud America, il Giappone e soprattutto l'India, con un +15,6%.

La produzione globale *Heavy Duty*, nei primi nove mesi del 2026, ha registrato una crescita del 5% rispetto al corrispondente periodo del 2025. In Europa, dopo la brusca flessione degli ultimi due anni, la produzione è in leggera ripresa (+2,2%); andamenti positivi sono stati registrati anche in Cina (+6,8%) e in Nord America (+6,5%); in controtendenza la produzione in Sud America, in calo dell'11,6%.

Passando alle aspettative per l'intero esercizio 2026, *S&P Global* prevede un rallentamento nel quarto trimestre della produzione in entrambi i settori:

- il settore *Passenger Cars*, nel quarto trimestre, registrerebbe un calo della produzione del 4,2%, che condurrebbe ad una flessione sull'intero anno dell'1,7%, con la Cina al -6,4%, il Nord America al -1,9% e l'Europa al -0,6%; restano invece positive le previsioni per l'intero esercizio per India, Sud America e Giappone (+11,4%, +4,5% e +2,3%, rispettivamente), nonostante il rallentamento previsto anche per tali mercati nel quarto trimestre;
- il settore *Heavy Duty* registrerebbe un quarto trimestre debole e sull'intero esercizio una crescita del 2,3%, rispetto al +5% dei primi nove mesi dell'anno; si confermerebbe la leggera ripresa della produzione europea (+1,6%) e l'incremento in Nord America (+11,2%); l'*outlook* è invece negativo per la Cina, ove si prevede una significativa inversione di tendenza, e per il Sud America.

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

SINTESI DELL'ANDAMENTO DI SOGEFI NEI PRIMI NOVE MESI 2026

A fine luglio 2026, il Gruppo ha ceduto l'attività di produzione di molle di precisione, "*Precision Springs*", attività *non core*, sulla base di un *Net Enterprise Value* di € 21 milioni.

I proventi dell'operazione hanno consentito a Sogefi di consolidare ulteriormente la propria situazione patrimoniale, in una fase di investimenti per la razionalizzazione della struttura produttiva in Europa e per lo sviluppo nei mercati *core*, in particolare nella gamma di prodotti della divisione Aria e Raffreddamento destinati ai veicoli elettrici e nello sviluppo dell'attività di produzione della medesima in India.

Tenuto conto di quanto precede, i dati relativi a *Precision Springs* sono riportati secondo il principio IFRS5, ovvero registrando unicamente il risultato netto dell'attività alla voce «utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali», è ciò anche per il 2025. I dati operativi di seguito illustrati si riferiscono al perimetro delle attività in continuità, mentre il risultato netto e il *Free cash flow* vengono esposti, oltre che per le attività operative, anche per quelle destinate alla vendita.

Nei primi nove mesi del 2026 Sogefi ha registrato **una crescita dei ricavi dell'1,2%** rispetto ai primi nove mesi del 2025 (+0,7% a cambi costanti), **un aumento dell'Ebitda Adjusted dell'8,2%** e **un utile netto pari a € 33,6 milioni**; di seguito si riportano i principali indicatori di performance.

- **EBITDA Adjusted**: € 111,8 milioni rispetto a € 103,3 milioni nel corrispondente periodo del 2025, 15,3% dei ricavi rispetto a 14,3% nei primi nove mesi del 2025;
- **EBIT Adjusted**: € 51,6 milioni rispetto a € 49,8 milioni nello stesso periodo 2025, 7,0% dei ricavi rispetto a 6,9% nei primi nove mesi del 2025;
- **EBITDA** € 107,0 milioni, rispetto a € 99,8 milioni nei primi nove mesi 2025, 14,6% dei ricavi rispetto a 13,8% del 2025;
- **EBIT**: € 46,8 milioni, rispetto a € 46,3 milioni nei primi nove mesi del 2025, rappresentando stabilmente il 6,4% del fatturato nei 9 mesi;
- **risultato netto delle attività operative**: € 27,9 milioni, in linea con i primi nove mesi del 2025;
- **utile netto**: € 33,6 milioni, rispetto a € 28,1 milioni nei primi nove mesi del 2025;
- **Free Cash Flow da attività operative (FCF)** pre-IFRS 16 e dividendi: € 18,5 milioni rispetto ad € 15,0 milioni nel 2025;
- **Posizione Finanziaria Netta** pre-IFRS 16 al 30 settembre 2026: positiva per € 18,3 milioni rispetto a un indebitamento netto di € 19,2 milioni alla chiusura del 2025, grazie al FCF operativo ed al flusso di € 21 milioni derivante dalla vendita di *Precision Springs*; inclusi i debiti per diritti d'uso, indebitamento netto di € 23,2 milioni, a fronte di € 56,3 milioni al 31 dicembre 2025.

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2026

Nei primi nove mesi del 2026, il Gruppo ha registrato ricavi pari a € 732,8 milioni, in crescita dell'1,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Ricavi per area geografica

Ricavi per area geografica	9M 2026 (in €m)	9M 2025 (in €m)	Var. %	Var. % a cambi costanti	Mercato (var.%)
Europa	394,5	377,9	4,4	4,8	0,0
Nord America	169,6	166,5	1,8	5,2	(1,8)
Sud America	85,9	82,1	4,6	(9,1)	6,0
India	11,8	11,2	5,1	18,5	15,6
Cina	73,7	87,1	(15,3)	(16,8)	(5,5)
Altro	(2,7)	(0,7)			
TOTALE	732,8	724,1	1,2	0,7	(0,7)

Il fatturato è cresciuto in tutte le aree geografiche, con la sola eccezione della Cina: +4,4% in Europa (primo mercato del Gruppo, 54% dei ricavi totali dei primi nove mesi 2026), +1,8% in Nord America (secondo mercato, 23% dei ricavi totali), +4,6% in Sud America e +5,1% in India.

In controtendenza la Cina, con ricavi in flessione del 15,3%, riflettendo il calo del mercato (-5,5%), l'evoluzione negativa dei volumi di produzione in Cina dei clienti europei e nord americani ed il ritardo nell'avvio di nuove forniture, anche a clienti cinesi, a causa della congiuntura non favorevole del mercato domestico.

A cambi costanti, la crescita è stata dello 0,7%, con andamenti molto favorevoli in Europa (+4,8%), Nord America (+5,2%) ed India (+18,5%). In Sud America i volumi di produzione sono scesi dell'1%, mentre il dato dei ricavi a cambi costanti al netto dell'inflazione in Argentina (-9,1%) è influenzato dal disallineamento tra inflazione e svalutazione del peso argentino e non rappresenta l'evoluzione dei volumi.

Ricavi per settore di attività

Ricavi per settori di attività	9M 2026 (in €m)	9M 2025 (in €m)	Var. %	Var.% a cambi costanti
Sospensioni	379,5	383,7	(1,1)	(3,8)
Aria e Raffreddamento	353,8	339,8	4,1	6,0
Eliminazione infragruppo	(0,5)	0,6		
TOTALE	732,8	724,1	1,2	0,7

Il settore *Sospensioni* ha registrato una flessione dei ricavi dell'1,1% (-3,8% a tassi di cambio costanti). In Europa, ove si concentra il 66% dell'attività, i ricavi hanno riportato una marginale flessione rispetto ai primi nove mesi del 2025 (-0,9%), con il settore *Passenger Cars* in calo del 2,0% e quello *Heavy Duty* in crescita dell'1,8%, trainato da difesa e ferroviario. In India e Sud America i ricavi sono aumentati, mentre in Cina sono scesi del 14,9%.

Il settore *Aria e Raffreddamento* ha riportato una crescita dei ricavi del 4,1% (+6% a tassi di cambio costanti); il Nord America, che rappresenta il 48% dei ricavi, ha registrato un fatturato in aumento dell'1,8% e del 5,2% a cambi costanti e l'Europa (che rappresenta il 41% dei ricavi) un incremento del 14,9%; in flessione invece la Cina, -15,3%.

L'**EBITDA Adjusted** è ammontato a € 111,8 milioni, in crescita dell'8,2% rispetto a € 103,3 milioni nei primi nove mesi 2025; l'*EBITDA margin* si è elevato al 15,3% dei ricavi dei primi nove mesi 2026, rispetto al 14,3% dello stesso periodo del 2025.

Il margine di contribuzione è aumentato dal 29,5% dei primi nove mesi 2025 al 30,4%, riflettendo l'accurata gestione di *pricing* ed acquisti in un contesto di forte inflazione dei costi di energia e materie prime dal secondo trimestre dell'anno.

I costi fissi di gestione sono in linea con quelli del 2025 e la loro incidenza sui ricavi è marginalmente migliorata rispetto ai primi nove mesi del 2025 (15,1% rispetto a 15,2%).

L'**EBIT Adjusted** è stato pari a € 51,6 milioni, in aumento del 3,6% rispetto ad € 49,8 milioni nei primi nove mesi del 2025, rappresentando il 7,0% dei ricavi, rispetto al 6,9% dei primi nove mesi 2025. L'aumento dell'*EBIT Adjusted* risulta più moderato rispetto a quello dell'*EBITDA Adjusted* a causa dei maggiori ammortamenti, in parte per gli investimenti di recente realizzazione soprattutto nel settore *Aria e Raffreddamento*, in parte per fattori congiunturali non ricorrenti (maggiori vendite di *tooling*, *write-off* di un nuovo progetto in Cina, dovuto alla congiuntura non favorevole del mercato).

Gli **oneri non ricorrenti** sono ammontati ad € 4,8 milioni, a fronte di € 3,5 milioni nei primi nove mesi del 2025.

L'**EBITDA**, inclusi gli oneri non ricorrenti, è ammontato a € 107,0 milioni, +7,2% rispetto a € 99,8 milioni nei primi nove mesi 2025, con un *EBITDA margin* al 14,6% rispetto al 13,8% del corrispondente periodo del 2025.

L'**EBIT**, inclusi gli oneri non ricorrenti, è stato pari a € 46,8 milioni, rispetto a € 46,3 milioni nel 2025, con un EBIT *margin* del 6,4%, in linea con quello dei primi nove mesi del 2025.

Gli **oneri finanziari** complessivi sono scesi a € 6,5 milioni, rispetto a € 7,4 milioni nei primi nove mesi 2025, grazie alla riduzione dell'indebitamento (gli oneri finanziari, si ricorda, includono anche gli aggiustamenti per l'applicazione del principio IAS 29 – iperinflazione - in Argentina).

Gli **oneri fiscali** sono ammontati a € 12,4 milioni, rispetto a € 10,6 milioni nei primi nove mesi 2025, riflettendo il maggiore risultato prima delle imposte e oneri *one-off* per € 0,9 milioni.

Il **risultato netto delle attività operative** è stato positivo per € 27,9 milioni, sostanzialmente in linea con il risultato netto di € 28,3 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il **risultato netto delle "attività operative cessate"** è ammontato a € 7,8 milioni (€ 2,2 milioni nei nove mesi 2025) e include l'utile netto delle *Precision Springs* fino alla data della cessione, la plusvalenza realizzata, nonché gli oneri fiscali derivanti dall'operazione ed i costi sostenuti per il suo perfezionamento.

Il Gruppo ha registrato un **utile netto** di € 33,6 milioni, superiore a quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 28,1 milioni).

Il **Free Cash Flow da attività operative**, senza considerare i debiti per diritti d'uso, è ammontato a € 18,5 milioni rispetto a € 15 milioni nel corrispondente periodo del 2025; includendo i debiti per diritti d'uso, il FCF è stato pari a € 14,1 milioni, rispetto a € 21,6 milioni nei primi nove mesi 2025; la riduzione è dovuta all'iscrizione di nuovi debiti per diritti d'uso (secondo il principio IFRS 16) a causa del rinnovo di alcuni contratti di locazione.

Il **Free Cash Flow da attività cessate** (*Precision Springs*), è ammontato a € 21 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** a fine settembre 2026, escludendo i debiti per diritti d'uso, era positiva e pari a € 18,3 milioni, rispetto ad un indebitamento netto di € 19,2 milioni al 31 dicembre 2025; includendo i debiti per diritti d'uso, era negativa per € 23,2 milioni, rispetto ad € 56,3 milioni a fine dicembre 2025.

Al 30 settembre 2026 il **patrimonio netto consolidato** ammontava a € 320,6 milioni, rispetto a € 274,6 milioni al 31 dicembre 2025, riflettendo principalmente l'utile del periodo e l'effetto positivo sul patrimonio dell'evoluzione dei tassi di cambio registrata dall'inizio dell'esercizio.

SINTESI DEI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2026

Nel terzo trimestre del 2026, il Gruppo Sogefi ha registrato ricavi per € 240,3 milioni, in crescita del 4,8% e dell'1,2% a cambi costanti.

La dinamica dei ricavi è stata positiva in Europa, +3,3%, in Nord America, +17,0%, in Sud America, +11,4%, ed in India, +14,1%; la Cina ha invece registrato una flessione marcata, -19,4%.

L'attività *Aria e Raffreddamento* ha riportato una crescita dell'11,9% e Sospensioni una flessione dell'1,4%.

L'**EBITDA** è risultato pari a € 37,5 milioni, in crescita rispetto al terzo trimestre del 2025 (€ 32,1 milioni), grazie ad un margine di contribuzione in leggero aumento ed alla minore incidenza dei costi fissi, restati sostanzialmente costanti rispetto a ricavi in aumento.

L'**EBIT** è stato positivo per € 14,3 milioni, a fronte di € 14,6 milioni nel terzo trimestre 2025; l'EBIT non riflette il significativo incremento dell'EBITDA a causa dei maggiori ammortamenti registrati nel trimestre rispetto all'equivalente periodo del 2025, riconducibile in parte ai maggiori investimenti degli ultimi anni per lo sviluppo, in parte a fattori non ricorrenti (maggiori vendite di *tooling* e discontinuità di un progetto in Cina).

L'**utile netto** è stato pari a € 14,9 milioni, a fronte di € 9,4 milioni nel terzo trimestre, inclusa

la plusvalenza di realizzo, derivante da *Precision Springs*.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 SETTEMBRE 2026

Non sussistono fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data del 30 settembre 2026 che possano avere impatto sull'informativa finanziaria al 30 settembre 2026.

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 ed i suoi impatti sull'inflazione, sul commercio internazionale e la *supply chain*, sulla crescita economica e sull'evoluzione della domanda.

S&P Global prevede che la produzione mondiale di automobili nell'intero esercizio 2026 registri una flessione dell'1,7%, con una diminuzione dello 0,6% in Europa e dell'1,9% in NAFTA, ed una flessione più accentuata, -6,4%, in Cina. È attesa invece una crescita dell'11,4% in India e del 4,5% in Sudamerica. Per l'*Heavy Duty* si prevede una crescita del 2,3% della produzione mondiale, con una leggera ripresa anche 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 l'andamento dei primi nove mesi e lo scenario di mercato per il quarto trimestre del 2026, conferma la previsione di un calo dei propri ricavi *low-single digit* (intorno al -1/2%) e prevede un *Adjusted EBIT* sostanzialmente stabile rispetto a quello registrato nell'esercizio 2025.

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 30 settembre 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 €)

ATTIVITA'	30.09.2026	31.12.2025
ATTIVITA' CORRENTI		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	55,0	54,4
Altre attività finanziarie	4,4	7,6
Rimanenze	86,3	84,3
Crediti commerciali	89,3	78,5
Altri crediti	6,9	4,1
Attività per imposte correnti	21,7	22,1
Altre attività	4,0	2,1
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	267,6	253,1
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Terreni	2,4	3,7
Immobili, impianti e macchinari	274,0	280,7
Altre immobilizzazioni materiali	4,2	3,7
Diritti d'uso	37,8	33,7
Attività immateriali	100,1	101,3
Altre attività finanziarie	0,4	0,7
Altri crediti	3,4	4,1
Attività per imposte differite	24,9	25,7
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	447,2	453,6
TOTALE ATTIVITA'	714,8	706,7

PASSIVITA'	30.09.2026	31.12.2025
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti verso banche	3,5	1,3
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	2,5	45,4
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	9,7	8,4
Debiti commerciali e altri debiti	188,6	185,8
Passività per imposte correnti	6,9	7,1
Altre passività correnti	18,4	18,0
Fondi correnti	25,2	25,3
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	254,8	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	5,8	5,6
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	31,7	28,7
Fondi non correnti	12,7	13,6
Altri debiti	31,3	33,8
Passività per imposte differite	16,2	17,1
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	127,4	128,4
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62,5	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	224,5	201,8
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	33,6	10,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	320,6	274,6
Partecipazioni di terzi	12,0	12,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO	332,6	287,0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	714,8	706,7

PATRIMONIO NETTO

(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 2025	274,6	12,4	287,0
Dividendi	0,0	(2,8)	(2,8)
Differenze cambio	8,3	(0,0)	8,3
Altre variazioni	4,1	0,3	4,4
Risultato netto del periodo	33,6	2,1	35,7
Saldo al 30 settembre 2026	320,6	12,0	332,6

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.01 – 30.09.2026		01.01 – 30.09.2025 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	732,8	100,0	724,1	100,0	8,7	1,2
Costi variabili del venduto	510,1	69,6	510,3	70,5	(0,2)	(0,0)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	222,7	30,4	213,8	29,5	8,9	4,1
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	63,2	8,6	63,3	8,7	(0,1)	(0,2)
Ammortamenti	59,2	8,1	53,9	7,5	5,4	9,9
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,4	1,4	10,7	1,5	(0,2)	(3,1)
Spese amministrative e generali	37,3	5,1	36,4	5,0	0,9	2,3
Costi di ristrutturazione	1,3	0,2	2,2	0,3	(0,9)	(41,3)
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	-	-	(0,1)	-
Differenze cambio (attive) passive	(0,5)	(0,1)	1,0	0,1	(1,5)	(153,0)
Altri costi (ricavi) non operativi	5,1	0,7	-	-	5,1	-
EBIT	46,8	6,4	46,3	6,4	0,5	1,2
Oneri finanziari	7,8	1,1	9,4	1,3	(1,4)	(15,4)
(Proventi) finanziari	(1,3)	(0,2)	(2,0)	(0,3)	0,6	(31,5)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	40,3	5,5	38,9	5,4	1,4	3,5
Imposte sul reddito	12,4	1,7	10,6	1,5	1,8	16,8
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	27,9	3,8	28,3	3,9	(0,4)	(1,5)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	7,8	1,1	2,2	0,3	5,6	255,4
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	35,7	4,9	30,5	4,2	5,2	16,9
(Utile) perdita di terzi	(2,1)	(0,3)	(2,4)	(0,3)	0,3	14,2
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	33,6	4,6	28,1	3,9	5,5	19,6

(*) I valori al 30 settembre 2025 relativi alle “Attività possedute per la vendita” sono stati riclassificati a seguito dell’applicazione del principio IFRS 5 “Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate” alla linea “Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali”.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2026

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	01.07 – 30.09.2026		01.07 – 30.09.2025 (*)			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	240,3	100,0	229,3	100,0	11,0	4,8
Costi variabili del venduto	166,2	69,1	161,4	70,4	4,8	2,9
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	74,1	30,9	67,9	29,6	6,2	9,2
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	20,8	8,7	20,7	9,0	0,1	0,4
Ammortamenti	22,1	9,2	17,4	7,6	4,7	27,0
Costi fissi di vendita e distribuzione	3,3	1,4	3,3	1,4	-	0,8
Spese amministrative e generali	12,1	4,9	11,6	5,1	0,5	4,8
Costi di ristrutturazione	0,8	0,3	0,6	0,3	0,2	31,7
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	(0,1)	-	-	(0,1)	-
Differenze cambio (attive) passive	(0,1)	-	0,3	0,1	(0,4)	(134,3)
Altri costi (ricavi) non operativi	0,9	0,5	(0,6)	(0,3)	1,5	254,3
EBIT	14,3	6,0	14,6	6,4	(0,3)	(2,1)
Oneri finanziari	2,3	1,0	2,3	1,0	0,0	0,1
(Proventi) finanziari	(0,4)	(0,2)	(0,7)	(0,3)	0,3	(40,5)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	12,4	5,2	13,0	5,7	(0,6)	(4,7)
Imposte sul reddito	3,5	1,4	3,7	1,6	(0,3)	(6,3)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	8,9	3,8	9,3	4,1	(0,4)	(4,7)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	6,7	2,7	0,9	0,3	5,8	-
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	15,6	6,5	10,2	4,4	5,4	53,7
(Utile) perdita di terzi	(0,7)	(0,3)	(0,8)	(0,3)	0,1	(14,3)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	14,9	6,2	9,4	4,1	5,5	59,5

(*) I valori del 3° trimestre 2025 relativi alle “Attività possedute per la vendita” sono stati riclassificati a seguito dell’applicazione del principio IFRS 5 “Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate” alla linea “Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali”.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in milioni di Euro)	30.09.2026	31.12.2025
A. Disponibilità liquide	55,0	54,4
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	4,4	7,6
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	59,4	62,0
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	3,6	1,3
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	12,2	53,8
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	15,8	55,1
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(43,6)	(6,9)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	67,2	63,9
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	67,2	63,9
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	23,6	57,0
Altre attività finanziarie non correnti	0,4	0,7
Indebitamento finanziario netto incluse le altre attività finanziarie non correnti (come da "Posizione Finanziaria Netta" risultante nella tabella del Rendiconto Finanziario Consolidato)	23,2	56,3

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	30.09.2026	30.09.2025
AUTOFINANZIAMENTO	84,3	82,5
Variazione del capitale circolante netto	(13,5)	(7,5)
Altre attività / passività a medio lungo termine	(0,8)	(0,5)
Flusso monetario generato dalle operazioni del periodo	70,0	74,5
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	0,2	0,2
Totale Fonti	70,2	74,7
Totale Impieghi	56,7	52,0
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	0,6	(1,1)
Free cash flow da attività operative	14,1	21,6
Free cash flow da attività operative cessate	21,5	(1,5)
Totale Free cash Flow	35,6	20,0
Dividendi pagati	(2,8)	(17,9)
Aumenti di capitale in società consolidate	0,3	-
Variazione del patrimonio netto	(2,5)	(17,9)
Variazione della posizione finanziaria netta	33,1	2,2
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(56,3)	(55,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(23,2)	(52,8)

