



COMUNICATO STAMPA

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

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

Milano, 23 febbraio 2024 – Sogefi, nel contesto di un processo di valorizzazione della propria divisione Filtrazione, ha sottoscritto con il fondo di investimento statunitense Pacific Avenue Capital Partners un accordo di *put option*, in forza del quale Carta Acquisition France S.A.S. (“Carta France”) e Carta Acquisition U.S., Inc. (“Carta US”), veicoli societari che fanno riferimento al fondo, hanno assunto impegni unilaterali, incondizionati e irrevocabili ad acquistare, rispettivamente – in caso di esercizio dell’opzione di *put* da parte di Sogefi – l’intero capitale sociale di Sogefi Filtration S.A. e di Sogefi USA Inc. La divisione Filtrazione opererà con il nome di Purflux Group in caso di completamento dell’operazione.

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

L’esercizio della *put option* da parte di Sogefi e la stipula dell’accordo di compravendita relativo alla prospettata cessione della divisione Filtrazione (l’“Operazione”) potranno avvenire solo una volta completata la procedura di consultazione con le rappresentanze sindacali, prevista dalla normativa francese.

L’Operazione è in ogni caso soggetta all’ottenimento dell’autorizzazione FDI (*Foreign Direct Investment*) in Slovenia e dell’autorizzazione *antitrust* in Marocco.

Si prevede che, subordinatamente all’esercizio della *put option* da parte di Sogefi, l’Operazione possa essere finalizzata entro sei mesi dalla data odierna.

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

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

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

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

In base all'*Equity Value* stimato, l'Operazione darebbe luogo a una **plusvalenza** che, rispetto ai valori di bilancio al 31 dicembre 2023, ammonterebbe a circa Euro 130 milioni.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contatti:

Ufficio Stampa

Dini Romiti Consulting

Angelo Lupoli

alupoli@dr-cons.it

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>



PRESS RELEASE

PUT OPTION AGREEMENT SIGNED FOR THE SALE OF THE FILTRATION BUSINESS UNIT CONSIDERATION BASED ON AN ENTERPRISE VALUE OF EURO 374 MILLION

Reduction of the powertrain component and focus on high-potential sectors

Milan, 23 February 2024 – Sogefi, in the context of a process aimed at the valorization of its Filtration Business Unit, entered into a put option agreement with the US private equity fund Pacific Avenue Capital Partners, pursuant to which Carta Acquisition France S.A.S. ("Carta France") and Carta Acquisition U.S., Inc. ("Carta US"), the latter corporate vehicles incorporated by the fund, have unilaterally, unconditionally and irrevocably committed to acquire – upon the exercise of the put option by Sogefi – the entire share capital of, respectively, Sogefi Filtration S.A. and Sogefi USA Inc. The Filtration Business Unit will operate under the name Purflux Group in case of closing of the transaction.

Under the terms of the put option agreement, Sogefi has granted the acquiring entities, Carta US and Carta France a 6-month exclusivity period to complete the transaction.

The exercise of the put option by Sogefi and the signing of the sale and purchase agreement relating to the potential sale of the Filtration Business Unit ("Transaction") can only take place once the works council consultation process, required by French law, has been completed.

The Transaction is in any case subject to the obtainment of the clearance from the Slovenian FDI (Foreign Direct Investment) authority and the clearance from the Moroccan antitrust authority.

Subject to the exercise of the put option by Sogefi, the closing of the Transaction is expected to occur within six months from today's date.

The exercise of the put option by Sogefi will be communicated in accordance with applicable law.

The **consideration** for the Transaction is based on an **enterprise value of Euro 374 million**, corresponding to an **Equity Value**, to be settled entirely in cash, currently estimated at approximately Euro 330 million, which would be determined at closing on the basis of a bridge to equity, which takes into account adjustments based on the Working Capital and the Net Financial Position, as customary for this type of transactions.

The enterprise value implies a **multiple** of 0.65 times 2023 revenues (compared to 0.41 for the average of mid cap peers and 0.31 for Sogefi) and 3.6 times 2023 EBITDA (in line with the average multiples of mid cap peers and significantly higher than Sogefi's spot multiple estimated at 2.3 EBITDA), year in which the Filtration Business Unit achieved a record EBITDA result, +24% compared to 2022.

Therefore, the consideration envisaged for the Transaction implies a substantial generation of value compared to the current stock market value.

Based on the estimated Equity Value, the Transaction would result in a **capital gain of** approximately Euro 130 million vs. the balance sheet value in the financial statements as of December 31, 2023.

For Sogefi, the **strategic rationale** for the Transaction is clear and articulated.

First of all, the Transaction allows to realize **the value of Filtration** in a phase when the unit has achieved unprecedented results, following a program that has involved the disposal of unprofitable activities, commercial development and an increase in profitability, in a favorable market context for the Aftermarket division.

The Transaction entails the **reduction of the powertrain component** in the group's business portfolio, making Sogefi less exposed to the risks associated with the transition to E-mobility.

The Transaction also allows the **reduction of the complexity and diversification of the group** and to **focus on two high-potential sectors**, namely Suspension, which is undergoing a turnaround, and Air&Cooling, an activity that has been recording positive and ever-increasing results and an ambitious growth path.

Finally, the group will have a very solid financial position, which will allow **greater investments for development**, already identified and in progress, **in the EV market**, by leveraging on at least part of the financial resources deriving from the potential sale.

Subject to the exercise of the put option by Sogefi and completion of the Transaction, at least 50% of the **proceeds from the sale**, estimated in approximately Euro 330 million, will be allocated to the reduction of the group's indebtedness (Euro 266.1 million as of December 31, 2023, Euro 200.7 million without considering IFRS 16 liabilities) and, for the remaining portion, the Board of Directors will evaluate to propose its distribution.

Sogefi's Filtration Business Unit produces a full range of filters for the Original Equipment (OE), Original Equipment Spares (OES) markets, and the Independent Aftermarket (IAM). Specifically, the Aftermarket division serves all channels of the independent automotive replacement markets, also through the sale of products branded by the Group: CoopersFiaam, Tecnocar, FRAM® and Purflux for light vehicles, SogefiPro dedicated to commercial vehicle applications.

The Business Unit, headquartered in Paris, is a major player in the sector, with operations in Europe, the United States and India, has 11 production sites, and in 2023 recorded revenues of Euro 573.6 million (35% of the Sogefi group's turnover).

Pacific Avenue Capital Partners is a Los Angeles, CA-based private equity firm focused on corporate divestitures, carve-outs and other complex situations in the middle market.

In relation to the Transaction, the Company's was advised by Houlihan Lockey and Clifford Chance, BNP Paribas provided the fairness opinion.

Contacts:

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