

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI CONSOLIDATI DEL 2023

PROFITABILITA' IN FORTE AUMENTO CON CRESCITA DELL'EBITDA, CRESCITA E MAGGIORE DIVERSIFICAZIONE DEL PORTAFOGLIO ORDINI DEL SEGMENTO EV & AUTOMOTIVE. FORTE CRESCITA ATTESA AL 2026

Continua la forte crescita dei ricavi nel segmento EV & Automotive, a 477 milioni di euro, +50% rispetto al 2022

Redditività consolidata record con EBITDA Adjusted¹ in crescita a 116 milioni di euro (+11,6% rispetto al 2022) e Adjusted EBITDA Margin a 13,9% (+1.7 p.p. rispetto al 2022)

EV & Automotive: aumento della diversificazione del portafoglio ordini e della pipeline¹ a 6,4 e 5,2 miliardi di euro grazie anche a nuovi ordini ricevuti per nuovi clienti OEM cinesi ed europei

Indebitamento finanziario netto in sensibile riduzione a 111 milioni di euro, con un Net Leverage Ratio di 1,0x che incorpora già l'acquisizione di DS4 e il buyback

Deciso avanzamento per l'ingresso nel mercato indiano nel 2024

Crescita di ricavi e profitti nella Guidance 2024 con riduzione dei Capex e stabilizzazione del Capitale Circolante Netto. Nuovi Mid-term targets al 2026 con crescita attesa tra il 24% e il 27% in termini sia di ricavi che di EBITDA

Principali risultati preliminari FY 2023:

- Ricavi € 835,6 milioni vs € 851,1 milioni nel 2022 (-1,8%)
- EBITDA Adjusted¹ € 116,0 milioni vs € 103,9 milioni nel 2022 (+11,6%)
- EBIT € 80,3 milioni vs € 77,2 milioni nel 2022 (+4,1%)
- Portafoglio ordini e pipeline² EV & Automotive al 29 febbraio 2024 rispettivamente di 6,4 miliardi di euro e 5,2 miliardi di euro grazie all'acquisizione di nuovi clienti, inclusi 2 OEM cinesi ed 1 Europeo

Baranzate (MI), 11 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di EuroGroup Laminations S.p.A. ("EuroGroup Laminations" o il "Gruppo") – leader mondiale nella progettazione, produzione e distribuzione di statori e rotor per motori e generatori elettrici – ha oggi approvato i risultati finanziari preliminari consolidati al 31 dicembre 2023.

Marco Arduini, Amministratore Delegato di EuroGroup Laminations ha commentato: "EuroGroup Laminations archivia il 2023 con una sostanziale tenuta dei ricavi a livello di Gruppo e un forte aumento della profittabilità. Nell'anno l'EBITDA ha infatti segnato un incremento a doppia cifra, grazie soprattutto alla maggiore focalizzazione del business mix sul segmento EV & Automotive, caratterizzato da marginalità più alte. La business unit EV & Automotive ha infatti continuato a registrare durante l'anno una dinamica di forte crescita, contribuendo positivamente alla performance in tutte le aree geografiche in cui è presente. L'aumento dei volumi nel segmento è stato inoltre accompagnato da un'ulteriore crescita della diversificazione del portafoglio ordini e della pipeline. Grazie a queste performance, la business unit EV & Automotive ha sostanzialmente compensato la contrazione del segmento Industrial, dovuta principalmente al protrarsi del processo di de-stocking nei mercati internazionali e all'avverso contesto macroeconomico. In questo contesto, il Gruppo ha continuato a investire per sostenere il piano di crescita e consolidare

¹ Al netto di costi non ricorrenti per l'IPO, l'acquisizione di DS4 e per HR

² Ordini a febbraio 2024 relativi al periodo 2024E-2029E (con periodo di riferimento i 70 mesi successivi)

la propria leadership nei mercati di riferimento. Il 2023 conferma inoltre la solidità patrimoniale del Gruppo, ponendo quest'ultimo nelle migliori condizioni per valutare tutte le opzioni di crescita organica e per via esterna, come quelli relativi all'espansione in India. Il 2023 ha visto infine l'acquisizione di DS4, che ha contribuito a espandere le capacità del gruppo nel campo della progettazione di software e hardware su misura e dell'automazione industriale. Alla luce dei risultati raggiunti, abbiamo dunque confermato la crescita per il 2024 e approvato nuovi target di mid-term con ambiziosi obiettivi per il 2026 sia in termini di ricavi che di profittabilità".

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI 2023

<i>in migliaia di Euro</i>	FY 2023	FY 2022	Var %
Ricavi	835.599	851.112	(1,8%)
EBITDA Adjusted ³	115.983	103.909	+11,6%
EBIT	80.327	77.178	+4,1%
Indebitamento Finanziario Netto	110.786	259.377	(57,3%)

Nel 2023 i ricavi sono stati pari a € 835,6 milioni, in leggera flessione dell'1,8% rispetto al 2022 (€ 851,1 milioni). Il risultato è stato guidato dalla solida crescita del segmento EV & Automotive, che ha quasi completamente compensato la contrazione del segmento Industrial.

Ricavi consolidati per segmento operativo:

<i>in migliaia di Euro</i>	FY 2023	FY 2022	Var %
EV & Automotive	477.294	317.932	50,1%
Industrial	358.305	533.180	(32,8%)
Totale Ricavi	835.599	851.112	(1,8%)

Il segmento EV & Automotive ha registrato ricavi pari a € 477,3 milioni, in crescita del 50,1% rispetto al 2022 (€ 317,9 milioni), principalmente grazie all'aumento dei volumi di produzione su nuovi progetti legati alla crescente domanda di prodotti EV, coerentemente con l'esecuzione e l'espansione del portafoglio ordini, confermando così la leadership del Gruppo nei mercati di riferimento.

Il segmento Industrial ha registrato ricavi per € 358,3 milioni, rispetto a € 533,2 milioni dello stesso periodo del 2022 (-32,8% a/a). Il calo dei ricavi è dovuto principalmente alla continua riduzione dei volumi a seguito del perdurante processo di de-stocking dei clienti del Gruppo, oltre che alla contrazione dei prezzi delle materie prime, intensificatasi a partire dal secondo trimestre dell'anno, e all'incertezza normativa per alcuni sotto-segmenti (es. pompe di calore). Si prevede che il processo di de-stocking per i clienti del segmento Industrial si protrarrà almeno fino alla metà dell'anno in Europa, anche per via del peggioramento della congiuntura economica, mentre per il mercato nordamericano è atteso un miglioramento nel 2024 sulla base di quanto osservato negli ultimi mesi del 2023.

³Al netto di costi non ricorrenti per l'IPO, l'acquisizione di DS4 e per HR

Ricavi consolidati per area geografica:

<i>in migliaia di Euro</i>	FY 2023	FY 2022	Var %
EMEA	456.323	501.176	(8,9%)
<i>di cui in Italia</i>	449.111	487.954	(8,0%)
Nord America	327.902	305.390	7,4%
<i>di cui in Messico</i>	273.617	203.499	34,5%
<i>di cui negli Stati Uniti</i>	54.285	101.891	(46,7%)
Asia	51.374	44.546	15,3%
<i>di cui in Cina</i>	51.374	44.541	15,3%
Totale Ricavi	835.599	851.112	(1,8%)

I ricavi dell'area EMEA sono stati pari a € 456,3 milioni (€ 501,2 milioni nel 2022), in calo dell'8,9%; i ricavi del Nord America sono stati pari a € 327,9 milioni (€ 305,4 milioni nel 2022), in aumento del 7,4%, grazie alla domanda sostenuta del segmento EV & Automotive, che ha più che compensato la riduzione dei volumi del segmento Industrial.

I ricavi in Messico sono stati pari a € 273,6 milioni (€ 203,5 milioni nel 2022) grazie alla forte performance del segmento EV & Automotive. I ricavi dagli Stati Uniti (che sono interamente legati al segmento Industrial) sono stati pari a € 54,3 milioni (€ 101,9 milioni nel 2022) con una riduzione dovuta all'effetto combinato e duraturo dei minori volumi, in particolare nei sotto-segmenti Home, Energy, HVAC e other Industrial, nonché della significativa riduzione dei prezzi dell'acciaio.

I ricavi nell'area asiatica, che nel corso del 2023 hanno visto il segmento EV & Automotive superare il segmento Industrial, sono stati pari a € 51,4 milioni, in significativo aumento rispetto all'anno precedente (€ 44,5 milioni nel 2022) grazie anche all'inizio della produzione di nuovi progetti per il segmento EV & Automotive.

Nel 2023 l'EBITDA Adjusted, al netto dei costi non ricorrenti per IPO, l'acquisizione di DS4 e per HR, è stato pari a € 116,0 milioni, in crescita dell'11,6% rispetto all'anno precedente (€ 103,9 milioni) con un EBITDA Adjusted Margin al 13,9%, in netto miglioramento rispetto al 12,2% registrato nel 2022. Il miglioramento dell'EBITDA Adjusted Margin consolidato riflette lo shift nel business mix, con il segmento EV & Automotive che presenta marginalità più alte del segmento Industrial, e anche gli effetti delle ulteriori azioni di efficientamento operativo avviate nel terzo trimestre del 2023 unite alle sinergie operative tra le due business unit.

EBITDA Adjusted⁴ per segmento operativo: nel 2023, l'EBITDA Adjusted del segmento EV & Automotive si è attestato a € 72,3 milioni (+69,4% rispetto a € 42,7 milioni del 2022), con un Adjusted EBITDA Margin del 15,1%, in significativo miglioramento rispetto al 13,4% del 2022, grazie alla crescita dei volumi produttivi e alla prosecuzione dei diversi ramp-up già avviati. L'EBITDA Adjusted del segmento industrial si è attestato a € 43,7 milioni (-28,6% rispetto a € 61,3 milioni del 2022), con un Adjusted EBITDA Margin del 12,2%, superiore all'11,5% del 2022. L'effetto della riduzione dei volumi di produzione sull'Adjusted EBITDA Margin del segmento industrial è stato limitato grazie alla capacità del Gruppo di gestire sinergicamente le oscillazioni delle attività tra i due segmenti di business, mentre il meccanismo di *pass-through* ha compensato l'impatto negativo della deflazione delle materie prime sulla top line.

⁴ Al netto di costi non ricorrenti per l'IPO, l'acquisizione di DS4 e per HR

L'EBIT del 2023 è stato pari a € 80,3 milioni, in aumento del 4,1% rispetto a € 77,2 milioni nel 2022, con l'EBIT Margin che cresce da 9,1% nel 2022 a 9,6% nel 2023. La performance beneficia dell'evoluzione del business mix nonostante l'aumento degli ammortamenti, passati da € 26,1 nel 2022 a € 33,7 nel 2023, principalmente a causa dell'avanzamento del piano di investimenti per sostenere la crescita del business nel segmento EV & Automotive.

Portafoglio ordini e pipeline: il portafoglio ordini del segmento EV & Automotive ha raggiunto un valore stimato di € 6,4 miliardi, grazie anche alla ricezione in corso d'anno di ordini su nuove piattaforme per nuovi clienti in tutte le geografie, compresi due OEM cinesi e uno europeo, a cui si aggiungono € 5,2 miliardi in pipeline⁵ al 29 febbraio 2024, in forte aumento rispetto ai circa € 5 miliardi e € 2,5 miliardi all'IPO.

Situazione Patrimoniale-finanziaria

Nel 2023 gli investimenti netti (CAPEX) sono stati pari a € 95,8 milioni, con un incremento del 12,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (€ 85,1 milioni) per sostenere i piani di espansione del Gruppo, principalmente legati al segmento EV & Automotive (circa 80% degli investimenti totali realizzati).

Al 31 dicembre 2023, il Capitale circolante netto commerciale era pari a € 179,5 milioni (€ 157,0 milioni al 31 dicembre 2022) rispetto a € 248,8 milioni al 30 settembre 2023 e a € 253,6 milioni al 30 giugno 2023, principalmente riconducibile all'aumento delle scorte necessarie a supportare importanti progetti EV & Automotive in fase di ramp-up in Europa e in Cina attesi entro la fine del 2023 ed effettivamente avviati all'inizio del 2024.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2023 è diminuito di € 148,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (€ 259,4 milioni), attestandosi a € 110,8 milioni, con un conseguente miglioramento della leva finanziaria (1,0x al 31 dicembre 2023, rispetto a 2,5x al 31 dicembre 2022). L'andamento è dovuto principalmente all'effetto dei proventi derivanti dal processo di quotazione completato a febbraio 2023, nonostante l'assorbimento del capitale circolante e l'aumento degli investimenti operativi a sostegno della crescita della capacità produttiva per il segmento EV & Automotive. Escludendo gli effetti dell'acquisizione di DS4 e il buyback, l'indebitamento finanziario netto sarebbe di circa € 90 milioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO

In data 10 febbraio 2023, EuroGroup Laminations S.p.A. ha completato il processo di quotazione delle proprie azioni ordinarie su Euronext Milan a seguito (i) del provvedimento di ammissione alla quotazione su Euronext Milan delle azioni, e del provvedimento di ammissione alle negoziazioni delle azioni della società, rilasciati da parte di Borsa Italiana rispettivamente in data 31 gennaio 2023 e in data 8 febbraio 2023; e (ii) della comunicazione da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") del provvedimento di approvazione del Prospetto Informativo relativo all'ammissione alla quotazione su Euronext Milan, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie di EuroGroup Laminations S.p.A..

Il 2 agosto 2023 il Gruppo ha firmato un accordo vincolante con Angelo Petrogalli per l'acquisto del 100% delle azioni di DS4 S.r.l. ("DS4"), società con sede a Pedrengo (BG) attiva nella progettazione e realizzazione di software e hardware su misura con applicazioni nel campo dell'automazione industriale.

L'operazione è stata conclusa il 9 ottobre 2023, in seguito alla ricezione del nulla osta dal Governo italiano ai sensi della normativa sulla golden power. È stata quindi avviata l'attività

⁵ Ordini a febbraio 2024 relativi al periodo 2024E-2029E (con periodo di riferimento i 70 mesi successivi)

di integrazione di DS4 con il Gruppo a servizio dell'estrazione delle sinergie operative previste dal piano di crescita.

Il 27 settembre il Gruppo ha annunciato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli azionisti del 20 luglio scorso, con l'obiettivo di raggiungere il 3% del totale delle azioni del Gruppo entro giugno 2024.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Il 12 gennaio 2024 è avvenuta l'inaugurazione del nuovo stabilimento in Messico, destinato alla produzione di statori e rotor per il segmento EV & Automotive.

Il 17 gennaio 2024 il Gruppo ha comunicato di aver acquisito la qualifica di PMI quotata ai sensi del regolamento emittenti CONSOB, mentre il 18 gennaio ha annunciato la propria adesione al Global Compact delle Nazioni Unite.

Il 24 gennaio 2024 il CdA del Gruppo ha nominato per cooptazione il dott. Axel Volker Dill, nuovo CEO del segmento Industrial, a consigliere di amministrazione a seguito delle dimissioni di un consigliere.

Il 20 febbraio 2024 il Gruppo ha annunciato l'aggiudicazione di un significativo contratto di sviluppo con un contributo pubblico del MIMIT per totali € 13,1 milioni a coprire attività di ricerca e industrializzazione negli impianti italiani nei prossimi anni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Data l'evoluzione osservata nelle dinamiche dei due segmenti di business, con il robusto sviluppo previsto per il segmento EV & Automotive con la previsione di circa 20 avvisi di produzione entro il 2025, con domanda ancora debole ed effetto negativo del pricing delle materie prime in Europa nella prima metà del 2024, con recupero in Nord America e crescita in Asia per il segmento Industrial, a margini consolidati pressoché costanti, e con l'esecuzione degli investimenti a servizio del piano di espansione della capacità produttiva per il segmento EV & Automotive, gli obiettivi⁶ per il 2024 vedono:

- Ricavi: 900-960 € Mln
- EBITDA: 120-130 € Mln
- CAPEX: circa 80€ Mln
- Capitale Circolante Netto: 180-200 € Mln

Dato quanto sopra, i nuovi obiettivi a medio termine⁶ vedono:

- Ricavi: Crescita con CAGR⁷ 2024-2026 tra il 24% e il 27%
- EBITDA: Crescita con CAGR⁷ 2024-2026 tra il 24% e il 27%
- CAPEX: Circa 140 € Mln di investimenti cumulati per il 2025 e il 2026

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di amministrazione di EuroGroup Laminations ha approvato il budget per il 2024 del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine approvato la nomina di Matteo Picconeri come Responsabile Investor Relations di EuroGroup Laminations S.p.A., incarico precedentemente affidato al Group Deputy CFO Matteo Perna (già supportato in tale funzione dallo stesso Matteo Picconeri).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Isidoro Guardalà, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde allo stato delle risultanze

⁶ La Guidance per il 2024 e gli obiettivi a medio termine non includono potenziali operazioni di M&A

⁷ Compounded Annual Growth Rate, Tasso di crescita annuo composto

documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea.

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures) in linea con le linee guida dell'ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415, adottati dalla Consob con Comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") relative a futuri eventi e futuri risultati operativi, economici e finanziari di EuroGroup Laminations. Tali previsioni sono basate su assunzioni e ipotesi che hanno, per loro natura, una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati a causa di una molteplicità di fattori, inclusi cambiamenti dello scenario macroeconomico e del contesto di mercato di riferimento, la maggioranza dei quali è fuori dal controllo di EuroGroup Laminations.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet del Gruppo <https://euro-group.it>, sezione Investors/Comunicati Stampa e sul sistema di stoccaggio autorizzato lInfo (www.linfo.it).

La presentazione che riassume i risultati preliminari e i dati fondamentali del 2023 sarà messa a disposizione sul sito www.euro-group.com nella sezione Investor Relations, a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per oggi, 11 marzo 2024 alle ore 18.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI

EUROGROUP LAMINATIONS – INVESTOR RELATIONS

Matteo Picconeri | Investor Relations Manager | ir@euro-group.it

UFFICIO STAMPA | CLOSE TO MEDIA – COMMUNICATION ADVISORS

Giulia Polvara | giulia.polvara@community.it | T. +39 334 2823 514

Valeria Longo | valeria.longo@community.it | T. +39 351 1410 677

A PROPOSITO DI EUROGROUP LAMINATIONS

EuroGroup Laminations, leader mondiale nella progettazione, produzione e distribuzione di statori e rotor per motori e generatori elettrici. Il Gruppo opera in due segmenti operativi con specifiche business units: (i) EV & AUTOMOTIVE, attivo nella progettazione e produzione del motor core (i.e., statori e rotor) per motori elettrici utilizzati per la trazione dei veicoli elettrici, oltre a un'ampia gamma di applicazioni automobilistiche non di trazione; e (ii) INDUSTRIAL, che progetta e produce prodotti utilizzati in varie applicazioni, tra cui quelle industriali, di domotica, apparecchiature HVAC, energia eolica, logistica e pompe. Con sede a Baranzate (MI), EuroGroup Laminations, ha conseguito ricavi pari a circa 836 milioni di euro nel 2023, attualmente può contare su un organico di circa 3.000 addetti, 8 stabilimenti produttivi in Italia e 6 all'estero (2 in Messico, 2 in Cina, 1 negli Stati Uniti e 1 in Tunisia) e un portafoglio ordini per il segmento EV & AUTOMOTIVE con un valore stimato di circa 6,4 miliardi di euro e pipeline di 5,2 miliardi di euro.