



comer industries

COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

RICAVI CONSOLIDATI PARI A 531,0 MILIONI DI EURO NEL PRIMO SEMESTRE 2024

EBITDA MARGIN AL 17,0%, IN CRESCITA DI 60 PUNTI BASE, GRAZIE ALLE SINERGIE E AL CONTINUO EFFICIENTAMENTO DEI PROCESSI ORGANIZZATIVI

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A 107,1 MILIONI DI EURO

REALIZZATO INVESTIMENTO STRATEGICO NEL PLANT PRODUTTIVO IN NORD AMERICA

Principali indicatori consolidati al 30 giugno 2024:

- **Ricavi delle vendite** pari a 531,0 milioni di euro (vs. 676,9 milioni di euro al 30 giugno 2023), in diminuzione del 21,5% (-21,1% a tassi di cambio costanti).
- **EBITDA** pari a 90,2 milioni di euro (vs. 111,1 milioni di euro al 30 giugno 2023) con un'incidenza sui Ricavi delle vendite pari al 17,0%, in aumento di 60 punti base rispetto al primo semestre 2023.
- **EBIT adjusted¹** pari a 69,1 milioni di euro (vs. 90,7 milioni di euro al 30 giugno 2023) con un'incidenza sui Ricavi delle vendite pari al 13,0%.
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 38,8 milioni di euro (vs. 55,0 milioni di euro al 30 giugno 2023), con un'incidenza sui Ricavi delle vendite pari al 7,3%.
- **Risultato netto adjusted²** pari a 46,1 milioni di euro (vs. 61,4 milioni di euro al 30 giugno 2023 con un'incidenza sui Ricavi delle vendite pari all'8,7%.
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 107,1 milioni di euro e Leverage ratio a 0,6x al 30 giugno 2024 (vs. 94,8 milioni di euro e 0,5x rispettivamente al 31 dicembre 2023). Nel periodo considerato sono stati distribuiti dividendi per 35,8 milioni di euro (vs 21,1 milioni di euro nel primo semestre 2023).

Matteo Storchi, President & CEO di Comer Industries, ha commentato: *“In un contesto di mercato in contrazione, il Gruppo, grazie alla sua capacità di agire tempestivamente ed in maniera efficace ed efficiente su tutta la value chain, è riuscito a mantenere una marginalità ai livelli storici del 2023. Fiduciosi, proseguiamo sulla nostra strategia di lungo periodo, continuando ad investire - come dimostra l'acquisto del plant produttivo in Nord America - segno tangibile della nostra ambizione di crescita”.*

Reggiolo, 2 agosto 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Comer Industries S.p.A. (“**Comer Industries**” o “**Società**”) - società quotata al segmento Euronext Milan di Borsa Italiana e a capo di un Gruppo leader mondiale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di meccatronica per la

¹ EBIT *adjusted*: EBIT ricorrente al netto degli impatti derivanti dall'ammortamento della Purchase Price Allocation (PPA) - relativa all'acquisizione di WPG e di e-comer - pari a 10,1 milioni di euro al 30 giugno 2024.

² Risultato netto *adjusted*: Risultato netto su base ricorrente al netto della Purchase Price Allocation e del relativo effetto fiscale teorico, pari a 7,3 milioni di euro al 30 giugno 2024.

Comer Industries S.p.A.

Via Magellano, 27 - 42046 Reggiolo (RE) Italy -

www.comerindustries.com - E-mail: info@comerindustries.com Tel: +39 0522 974111 - Fax: +39 0522 973249

Iscr. Reg. Imprese di RE n. 07210440157 - Cap. Soc. Euro 18.487.338,60 i.v. - Cod. Fisc. 07210440157 - Part. IVA IT 01399270352

trasmissione di potenza - si è riunito oggi per esaminare e approvare la Relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2024, soggetta a revisione contabile limitata.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 è disponibile presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.; la stessa è inoltre consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.comerindustries.com sezione Investor Relations/Documenti finanziari, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo <https://www.emarketstorage.it/>.

Analisi dei principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari consolidati al 30 giugno 2024

Ricavi delle vendite:

Nei primi sei mesi dell'esercizio in corso, il Gruppo ha realizzato Ricavi delle vendite pari a 531,0 milioni di euro, in diminuzione del 21,5% rispetto al primo semestre 2023 (di cui 0,4% per effetto dei tassi di cambio) principalmente a causa della diminuzione della domanda del mercato agricolo, settore che pesa per il 54,3% del totale delle vendite (65,4% nel primo semestre 2023).

Ricavi delle vendite per settore:

Nella tabella seguente vengono riportati i Ricavi delle vendite suddivisi per settore:

Descrizione (milioni di euro)	Periodo chiuso al 30/06/2024	Incidenza %	Periodo chiuso al 30/06/2023	Incidenza %	Variazione %
AGRICOLO	288,1	54,3%	442,6	65,4%	(34,9%)
INDUSTRIALE	242,9	45,7%	234,3	34,6%	3,7%
RICAVI TOTALI	531,0	100,0%	676,9	100,0%	(21,5%)

Il settore agricolo ha registrato una contrazione pari al 34,9% rispetto al primo semestre del 2023, periodo nel quale il mercato aveva raggiunto il picco della sua fase di espansione. Le *performances* dei primi due trimestri del 2024 risultano sostanzialmente allineate, a conferma che la fase di riassorbimento degli eccessi di mercato registrati negli anni scorsi è ancora in corso.

Il settore industriale risulta maggiormente resiliente al peggioramento del contesto macroeconomico registrando una crescita del 3,7% al 30 giugno 2024 e come confermato dall'incremento del 5,2% del secondo trimestre di quest'anno rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Ricavi delle vendite per area geografica:

Nella tabella seguente vengono riportati i Ricavi delle vendite suddivisi per area geografica:

Descrizione (milioni di euro)	Periodo chiuso al 30/06/2024	Incidenza %	Periodo chiuso al 30/06/2023	Incidenza %	Variazione %
EMEA	298,6	56,2%	414,1	61,1%	(27,9%)
NORTH AMERICA	119,9	22,6%	141,2	20,9%	(15,1%)
LATIN AMERICA	22,0	4,2%	26,8	4,0%	(17,7%)
APAC	90,5	17,0%	94,8	14,0%	(4,5%)
RICAVI TOTALI	531,0	100,0%	676,9	100,0%	(21,5%)

Il mercato EMEA risente sia del generale peggioramento del quadro macroeconomico europeo, in primis la Germania, sia della maggiore esposizione all'andamento al settore agricolo.

Il mercato Nord-americano ancorché in diminuzione rispetto al primo semestre dello scorso anno (-15,1%), risulta in linea con la *performance* registrata nel primo trimestre 2024, mostrando timidi segni di stabilizzazione rispetto al mercato europeo.

La regione APAC risulta sostanzialmente invariata nel periodo in esame (-4,5%) confermando i segnali di consolidamento del mercato mostrati nel trimestre scorso, dopo il rallentamento registrato negli ultimi anni.

Il mercato dell'America Latina, il cui contributo alle vendite del Gruppo risulta marginale (4,2%), ha registrato una diminuzione del 17,8%, anche in questo caso dovuto alla diminuzione del mercato agricolo.

EBITDA:

L'EBITDA si attesta a 90,2 milioni di euro contro i 111,1 milioni di euro registrati nel primo semestre dell'anno precedente, risentendo della diminuzione dei volumi di vendita.

L'EBITDA *margin* del periodo è pari al 17,0%, in crescita di circa 60 punti base rispetto al 30 giugno 2023 (16,4%), nonostante la contrazione dei volumi di vendita. La redditività operativa del periodo in esame risulta superiore anche alla marginalità registrata per l'intero anno 2023 (16,7%). Tali risultati sono stati raggiunti grazie ai benefici derivanti dalle attività di efficientamento dei processi operativi, dalle sinergie provenienti dall'integrazione con Walterscheid e da un'accorta ed efficace gestione dei costi operativi a livello di Gruppo.

EBIT adjusted:

L'EBIT *adjusted* - calcolato al netto dell'ammortamento della Purchase Price Allocation (PPA) derivante dall'acquisizione di WPG e di e-comer (Euro 10,1 milioni) - è pari a 69,1 milioni di euro, in calo di 21,6 milioni di euro a seguito della diminuzione - in valore assoluto - dell'EBITDA e di maggiori ammortamenti legati alla PPA di e-comer, la cui allocazione finale è avvenuta in via definitiva solo a fine 2023.

Risultato del periodo:

Il periodo in esame si chiude con un Utile netto di 38,8 milioni di euro, pari al 7,3% dei Ricavi delle vendite.

L'Utile netto *adjusted* - rettificato dall'impatto della PPA e del relativo impatto fiscale teorico - è pari a 46,1 milioni di euro, con un'incidenza sui Ricavi delle vendite dell'8,7%.

Patrimonio netto:

Il Patrimonio netto totale al 30 giugno 2024 è pari a 516,7 milioni di euro, in aumento di 9,1 milioni di euro rispetto a fine 2023, al netto dei dividendi distribuiti a maggio 2024 pari a 35,8 milioni di euro (Euro 1,25 centesimi per azione).

Indebitamento finanziario netto:

L'Indebitamento finanziario netto si attesta a 107,1 milioni di euro al 30 giugno 2024 (94,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023) e la Leva finanziaria è pari a 0,6x l'EBITDA degli ultimi dodici mesi.

L'Indebitamento finanziario netto tiene conto dell'impatto relativo all'investimento straordinario effettuato dalla controllata americana Powertrain Rockford Inc., con il quale ha raddoppiato l'estensione dell'attuale sito produttivo di Rockford – Illinois. Il plant sarà operativo da ottobre 2024 ed opererà su un'area complessiva di circa 165 mila metri quadrati, di cui circa 53 mila metri quadrati dedicati alla produzione.

L'investimento rientra nella più ampia strategia "G-Local" di lungo periodo del Gruppo che prevede una maggiore vicinanza produttiva della produzione ai clienti, pur mentendo una visione globale che permetta al Gruppo di cogliere con rapidità tutte le opportunità che si dovessero presentare sul mercato.

L'impatto netto dell'investimento sull'Indebitamento finanziario del periodo è stato pari a 6,1 milioni di euro, di cui 21,6 milioni di euro per l'acquisto dell'area produttiva - utilizzando risorse finanziarie interne all'azienda - e 15,5 milioni di euro di minor debiti per *leasing* finanziari (IFRS16), relativi alla chiusura anticipata del contratto di affitto relativo alla porzione dell'attuale plant produttivo.

I debiti finanziari derivanti dal trattamento contabile dei contratti di *leasing* (IFRS 16) inclusi nell'indebitamento finanziario al 30 giugno 2024 ammontano a 40,9 milioni di euro, in diminuzione di 17,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 58,3 milioni), principalmente a seguito della chiusura anticipata del contratto di affitto precedentemente descritta.

Cash flow:

Il Gruppo ha generato un Free Cash Flow *adjusted* pari a 45,7 milioni di euro (*cash conversion rate* del 50,7%) nel primo semestre 2024; aggiustato per due effetti one-off verificatesi nel periodo in esame quali *i*) l'investimento nel plant in Rockford (Euro 21,6 milioni) e *ii*) il pagamento - a seguito della chiusura anticipata - del Long Term Incentive Plan (Euro 13,5 milioni), il Free Cash Flow risulta pari a 10,6 milioni di euro. Il Cash Flow della gestione operativa è pari a 42,4 milioni di euro, in diminuzione rispetto al primo semestre 2023 a seguito del calo - in valore assoluto - dell'EBITDA, da una dinamica negativa di Capitale circolante netto relativa ad un diverso mix fatturato e clienti, oltre che all'effetto della chiusura anticipata del LTIP precedentemente descritto. Gli investimenti effettuati nel periodo (escluso l'investimento straordinario nel plant Nord-americano come in precedenza commentato) sono stati 10,3 milioni di euro, pari al 1,9% delle vendite del periodo, in linea con il trend storico degli investimenti del Gruppo.

Fatti di rilievo del primo semestre 2024

Nel corso del primo semestre dell'anno il Gruppo, tramite la controllata società americana Powertrain Rockford Inc., ha portato a termine un importante investimento che le permetterà di raddoppiare l'attuale sito produttivo (Rockford - Illinois) creando ad un'area complessiva di circa 165 mila metri quadrati - di cui circa 53 mila metri quadrati dedicati alla produzione. Il sito sarà pienamente operativo da ottobre 2024.

In data 23 aprile 2024, l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato tutti i punti all'ordine del giorno tra cui il Bilancio d'esercizio 2023 e la distribuzione di un dividendo pari a Euro 1,25 per azione; la nomina del nuovo Consiglio di amministrazione per il triennio 2024-2026; l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; la Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui compensi corrisposti; il Piano di incentivazione denominato "Long Term Incentive Plan Comer Industries 2024-2026".

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2024

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla data di chiusura del periodo in esame.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo trimestre 2024, le aspettative relative all'andamento della domanda per la seconda parte dell'anno - nei mercati e settori in cui opera il Gruppo - sono in calo, così come indicato dai principali *player* OEM nelle loro nuove stime formulate per fine 2024. Il Gruppo, in un contesto di mercato particolarmente sfidante, prevede di confermare una *performance* delle vendite in linea con le nuove aspettative del mercato.

Il *management*, considerando la marginalità registrata nel primo semestre, le sinergie operative non ancora a pieno regime e la continua attenzione ai costi, ritiene di poter conseguire una marginalità percentuale per l'intero 2024 in linea con quella del 2023 e di continuare - al netto di operazioni straordinarie - a ridurre l'indebitamento finanziario netto.

In allegato sono riportati gli schemi dei bilanci esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna:



- **Allegato A:** confronto tra la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 e la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 del Gruppo Comer Industries;
- **Allegato B:** confronto tra i principali indicatori economico-finanziari del Gruppo Comer Industries al 30 giugno 2024 con quelli al 30 giugno 2023.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Stefano Palmieri dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito della società: www.comerindustries.com, sezione Investor Relations.

Comer Industries, con sede a Reggio Emilia (Reggio Emilia - Italia) e quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, è leader mondiale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di mecatronica per la trasmissione di potenza. La società opera nei settori delle macchine per l'agricoltura, delle costruzioni, dell'energia eolica e dei motori e trasmissioni per veicoli elettrici. Nata nel 1970 e cresciuta nel corso degli anni, Comer Industries conta oggi 14 aree produttive nel mondo e circa 4.000 dipendenti. Corporate website: www.comerindustries.com.

Contatti:

Comer Industries - Investor Relations
Alessandro Brizzi
ir@comerindustries.com
+39 0522 974111

Barabino & Partners - Media Relations
Ferdinando de Bellis **Carlotta Bernardi**
f.debellis@barabino.it c.bernardi@barabino.it
+39 339 1872266 +39 333 9477814

Allegato A: Relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 del Gruppo Comer Industries

STATO PATRIMONIALE (migliaia di Euro)	30/06/2024	31/12/2023
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	233.514	234.275
Immobilizzazioni immateriali	375.785	385.369
Partecipazioni in altre imprese	1.868	1.760
Attività fiscali e imposte anticipate	44.860	42.881
Altri crediti a lungo termine	861	1.119
Totale	656.889	665.404
Attività correnti		
Rimanenze	216.828	226.596
Crediti commerciali	211.291	205.797
Altri crediti a breve	6.264	8.953
Attività fiscali per imposte correnti	16.619	19.927
Cassa e disponibilità liquide	77.643	68.333
Totale	528.646	529.606
TOTALE ATTIVO	1.185.535	1.195.010
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale e riserve		
Capitale emesso	18.487	18.487
Riserva Sovrapprezzo azioni	187.881	187.881
Azioni proprie in portafoglio	(607)	(147)
Altre riserve	64.814	58.162
	246.146	
Utile (perdite) accumulati		243.211
- <i>Utili a nuovo</i>	207.390	149.176
- <i>Utile netto</i>	38.756	94.035
Totale	516.722	507.594
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Patrimonio netto totale	516.722	507.594
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	55.586	64.557
Altri debiti finanziari a lungo termine	33.734	51.993
Passività fiscali e imposte differite	53.574	54.338
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	116.222	122.628
Altri debiti a lungo termine	5.883	22.378
Fondi a lungo termine	16.456	16.975
Totale	281.457	332.869
Passività correnti		
Debiti commerciali	179.168	198.842
Altri debiti a breve termine	34.336	32.168
Passività fiscali per imposte	24.463	29.966
Finanziamenti a breve termine	82.644	34.028
Strumenti finanziari derivati a breve termine	182	-
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro a breve termine	7.906	7.859
Altri debiti finanziari a breve termine	12.607	12.586
Fondi a breve termine	46.051	39.098
Totale	387.356	354.546
TOTALE PASSIVO	1.185.535	1.195.010

Allegato A: Relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 del Gruppo Comer Industries

CONTO ECONOMICO <i>(migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 30/06/2024	Periodo chiuso al 30/06/2023
Ricavi delle vendite	531.008	676.863
Altri ricavi operativi	3.660	2.039
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti sem. e l.i.c.	(9.768)	9.431
Costi di acquisto	(278.280)	(383.016)
Costo del personale	(108.088)	(128.381)
Altri costi operativi	(48.344)	(65.265)
Svalutazioni crediti e altri acc.ti rischi	-	(616)
Ammortamenti	(31.114)	(29.222)
RISULTATO OPERATIVO	59.075	81.834
	11,1%	12,1%
Proventi / (oneri) finanziari netti	(5.134)	(6.033)
Utile prima delle imposte	53.942	75.801
Imposte sul reddito	(15.186)	(20.837)
UTILE NETTO	38.756	54.963
<i>di cui quota di pertinenza di terzi</i>	-	-
<i>di cui quota di pertinenza del gruppo</i>	38.756	54.963
Utile per azione base (in Euro)	1,35	1,92

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 30/06/2024	Periodo chiuso al 30/06/2023
Utile netto	38.756	54.963
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio (al netto delle imposte):		
<i>Net (loss)/gain on cash flow hedges</i>	(179)	509
<i>di cui effetto fiscale</i>	43	(122)
<i>Differenze di conversione di bilanci esteri</i>	1.737	(6.268)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	1.601	(5.881)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio (al netto delle imposte):		
<i>Utile/(perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti</i>	6.647	(54)
<i>di cui effetto fiscale</i>	(1.596)	14
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	5.050	(41)
Totale utile complessivo al netto delle imposte	45.407	49.042

Allegato A: Relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 del Gruppo Comer Industries

RENDICONTO FINANZIARIO (migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30/06/2024	Periodo chiuso al 30/06/2023
Utile (Perdita) dell'esercizio	38.756	54.963
Rettifiche per:		
Ammortamenti dell'esercizio	31.114	29.222
Altre variazioni non monetarie	1.737	-
Variazione fondi	6.434	10.240
Variazioni fondi al personale	(1.308)	115
Imposte dell'esercizio	15.186	20.837
Oneri finanziari netti	5.134	6.033
(Aumento)/Diminuzione crediti verso clienti	(6.729)	(27.082)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	9.773	(3.252)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(19.674)	26.787
Aumento/(Diminuzione) di altri crediti e debiti	(4.664)	(3.732)
Pagamento premio LTIP	(13.549)	-
Disponibilità liquide generate dalla liquidità operativa	62.209	114.132
Interessi pagati	(1.162)	(1.994)
Imposte sul reddito pagate	(18.580)	(20.837)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dalla liquidità operativa	42.358	91.301
(Incrementi) / Decrementi di attività immateriali	(669)	(532)
(Incrementi) / Decrementi di immobili, impianti e macchinari	(9.614)	(7.138)
Acquisto building Rockford	(21.557)	-
Vendita / (Acquisto) di altre attività finanziarie	-	(192)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività d'investimento	(31.840)	(7.862)
Free cash flow	10.627	83.439
Incrementi netti derivanti da acquisizione aziendale al netto della cassa acquisita	-	(47.186)
Variazione Patrimonio netto	(460)	(5.883)
Dividendi pagati	(35.820)	(21.509)
Assunzione di prestiti/finanziamenti	24.000	33.022
Rimborsi di prestiti/finanziamenti	(10.048)	(64.302)
Variazione altri debiti verso banche e pagamenti passività per leasing	21.010	(32.097)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(1.377)	(90.768)
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.309	(54.516)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	68.333	151.328
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno	77.643	96.812

Allegato B: Indicatori finanziari consolidati al 30 giugno 2024 del Gruppo Comer Industries

<i>(milioni di Euro)</i>	Periodo chiuso al 30/06/2024	Periodo chiuso al 30/06/2023	Variazione %
RICAVI DELLE VENDITE	531,0	676,9	-21,5%
EBITDA	90,2	111,1	-18,8%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>17,0%</i>	<i>16,4%</i>	
EBIT	59,1	81,8	-27,8%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>11,1%</i>	<i>12,1%</i>	
UTILE NETTO	38,8	55,0	-29,5%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>7,3%</i>	<i>8,1%</i>	
EBIT adjusted (1)	69,1	90,7	-23,8%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>13,0%</i>	<i>13,4%</i>	
UTILE NETTO adjusted (2)	46,1	61,4	-25,0%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>8,7%</i>	<i>9,1%</i>	
EPS [UTILE NETTO / N° DI AZIONI]	1,4	1,9	-29,4%
FREE CASH FLOW adjusted (3)	45,7	83,4	
CASH CONVERSION RATE [FREE CASH FLOW adjusted/EBITDA]	50,7%	75,1%	
CAPEX adjusted (4)	10,3	10,3	
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,5%</i>	

<i>(milioni di Euro)</i>	30/06/2024	31/12/2023	Variazione %
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	249,0	233,6	6,6%
<i>% sui ricavi delle vendite 12 mesi rolling</i>	<i>23,1%</i>	<i>19,1%</i>	
CAPITALE INVESTITO	623,8	602,4	3,6%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(107,1)	(94,8)	12,9%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / EBITDA 12 mesi rolling	0,58	0,46	
EBITDA / ONERI FINANZIARI 12 mesi rolling (5)	13,3	15,4	
PATRIMONIO NETTO	516,7	507,6	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / PATRIMONIO NETTO	0,21	0,19	
ROI [EBIT 12 mesi rolling / CAPITALE INVESTITO (%)]	19,5%	24,0%	
ROE adjusted [UTILE NETTO adjusted 12 mesi rolling / PATRIMONIO NETTO (%)]	18,1%	21,4%	

(1) EBIT (Risultato operativo) rettificato per escludere gli ammortamenti derivanti dalla contabilizzazione delle operazioni di acquisizione effettuate (WPG ed E-comer).

(2) Utile rettificato per escludere gli ammortamenti e i relativi effetti fiscali derivanti dalla contabilizzazione delle operazioni di acquisizione effettuate (WPG ed E-comer).

(3) Non include l'investimento del fabbricato di Rockford per 21.557 migliaia di Euro né il pagamento del premio LTIP per 13.549 migliaia di Euro

(4) Non include l'investimento del fabbricato di Rockford per 21.557 migliaia di Euro

(5) Oneri finanziari calcolati secondo indicazioni dei Covenants presenti nei contratti di finanziamento del Gruppo