
ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

COMUNICATO STAMPA

Esaminati dal Consiglio di Amministrazione i risultati del primo semestre 2024

IL GRUPPO CRESCE NEL SEMESTRE: RICAVI E MOL IN AUMENTO, SIA A LIVELLO AGGREGATO CHE CONSOLIDATO

- Nel corso del primo semestre dell'anno il Gruppo registra trend positivi legati al proseguimento del percorso di sviluppo e ottimizzazione operativa del portafoglio di partecipazioni e attività. A livello consolidato, i ricavi si attestano a 337,6 milioni di euro (+18,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente), con margine operativo lordo più che raddoppiato a 76,4 milioni. In particolare, prosegue la crescita delle principali società controllate:
 - ricavi in aumento dell'8,4% a 166,7 milioni di euro per Caffè Borbone, molto positive in particolare le performance del canale GDO e del mercato estero;
 - Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella registra ricavi e margine operativo lordo in crescita rispettivamente del 20,8% e del 30,9% grazie alle buone performance del retail diretto e dell'e-commerce e all'acquisizione del distributore giapponese;
 - raddoppia rispetto all'esercizio precedente la produzione totale di energia del Gruppo Italgas, che vede crescere i ricavi a 32,3 milioni di euro e il MOL a 17,9 milioni;
 - continua lo sviluppo di CDS-Casa della Salute, che registra ricavi per 31,5 milioni (+50,7%) e MOL a 3,9 milioni (+88,5%).
- Il Gruppo ha dato ulteriore impulso al percorso di decarbonizzazione guidato dall'approccio metodologico della Science Based Targets initiative, che ha approvato gli obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine di Italmobiliare.
- A livello aggregato, crescono ricavi (+7,3% a 663,8 milioni di euro) e margine operativo lordo (+9,2% a 66 milioni) delle Portfolio Companies industriali.
- Il Net Asset Value di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.128,9 milioni di euro (2.201,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023). Considerando la distribuzione di 126,9 milioni di euro di dividendi effettuata nel corso del semestre, la performance netta è positiva per 54,4 milioni di euro, con un incremento del 2,5% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2023. Il NAV per azione (escluse le azioni proprie) è pari a 50,4 euro dopo il pagamento di un dividendo di 3,0 euro per azione.
- La posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. è positiva e pari a 232,2 milioni di euro, in aumento di 27,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 principalmente per effetto dell'incasso di dividendi dalle partecipate e di alcune cessioni di partecipazioni non core in portafoglio.
- Tenendo conto del pagamento del dividendo di 3,0 euro per azione effettuato nel periodo, il titolo Italmobiliare ha riportato una performance positiva nel semestre pari al 13,7%.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

Milano, 31 luglio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2024.

Nel corso del primo semestre dell'anno il Gruppo registra trend positivi legati al proseguimento del percorso di sviluppo e ottimizzazione operativa delle attività, registrando ricavi e margine operativo lordo in aumento sia a livello aggregato che consolidato. In particolare, **a livello consolidato i ricavi e proventi del Gruppo si attestano a 337,6 milioni di euro, in aumento del 18,4%** rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente principalmente grazie alle ottime performance di Caffè Borbone, Italgel, CDS – Casa della Salute, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella e Italmobiliare. **Più che raddoppiato il margine operativo lordo, pari a 76,4 milioni di euro.**

Al 30 giugno 2024 il Net Asset Value di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.128,9 milioni di euro (2.201,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023). Considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso del semestre pari a 126,9 milioni di euro, la performance netta è positiva per 54,4 milioni di euro. **Il NAV per azione (escluse le azioni proprie) è pari a 50,4 euro e, in considerazione della distribuzione di dividendi pari a 3,0 euro per azione, registra un incremento del 2,5%** rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2023.

Al 30 giugno 2024 **la posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. è positiva e in aumento di 27,9 milioni**, passando da 204,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023 **a 232,2 milioni** di euro a fine giugno 2024.

Carlo Pesenti, Consigliere Delegato di Italmobiliare, ha dichiarato *"In un contesto sfidante, sia per la congiuntura macroeconomica sia per gli elevati prezzi di molte materie prime, abbiamo chiuso un semestre positivo, con ricavi e margine operativo lordo in crescita e buona generazione di cassa a livello operativo per gran parte delle nostre partecipate. Questi risultati confermano il valore del nostro portfolio diversificato di eccellenze industriali italiane e l'ottimo lavoro che stanno facendo sia le aziende, sia la Holding nel supportarle nel loro percorso di crescita e sviluppo. Nella seconda parte dell'anno il focus di attività sarà ancora incentrato sullo sviluppo organico e l'espansione internazionale delle principali società in portafoglio, anche cogliendo eventuali opportunità per mirate operazioni di M&A e add-on"*.

Un percorso di crescita, quello della Holding e delle aziende del Gruppo, che prevede la piena integrazione dei principi ESG in tutte le fasi dell'investimento e nelle strategie di business delle singole società in portfolio, facendo della sostenibilità una leva strategica di successo. In particolare, in questi mesi il Gruppo ha dato ulteriore impulso al percorso di decarbonizzazione guidato dall'approccio metodologico della Science Based Targets initiative (SBTi), che accompagna le imprese nell'implementazione di azioni di mitigazione misurabili scientificamente con l'obiettivo di dimezzare le emissioni di gas serra entro il 2030 e raggiungere il net-zero entro il 2050. *"Gli obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine di Italmobiliare sono già stati approvati da SBTi – sottolinea **Laura Zanetti**, Presidente di Italmobiliare –. Con questo primo step e con le azioni di mitigazione già adottate, abbiamo compiuto i primi passi verso lo sviluppo di una strategia net-zero e stiamo lavorando attivamente per stabilire obiettivi a lungo termine in linea con i criteri SBTi net-zero. Il solco è tracciato, e tutte le Portfolio Companies si stanno muovendo in questa direzione, con l'obiettivo di aggiungere un nuovo fondamentale tassello alla strategia sostenibile del Gruppo"*.

NET ASSET VALUE

Il Net Asset Value di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.128,9 milioni di euro (2.201,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023); considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso del semestre pari a 126,9 milioni di euro, la performance netta è positiva per 54,4 milioni di euro. Il NAV per

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

azione di Italmobiliare, escludendo le azioni proprie, è pari a 50,4 euro e, in considerazione della distribuzione di dividendi pari a 3,0 euro per azione, registra un incremento del 2,5% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2023.

	NAV (milioni di euro)	NAV per azione (euro)
31 dicembre 2023	2.201,4	52,1
30 giugno 2024	2.128,9	50,4
Variazione	(72,5)	(1,7)
Dividendi distribuiti	126,9	3,0
Performance netta	54,4	1,3
Performance netta %	+ 2,5%	

La performance netta del semestre pari a 54,4 milioni di euro è dovuta principalmente al risultato positivo delle Portfolio Companies per 22,0 milioni di euro, relativa in particolare a Italgem e Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella; alle Altre Partecipazioni per 9,3 milioni di euro, in particolare New Flour (Casa della Piada), FinPriv (Mediobanca) e Heidelberg Materials AG; ai Fondi di Private Equity per 12,7 milioni di euro; alle Attività di trading per 6,0 milioni di euro e ad imposte positive per 20,7 milioni di euro a fronte del rimborso relativo alla chiusura, con esito favorevole, di alcuni contenziosi fiscali della società (circa 8,0 milioni di euro) e del saldo netto positivo dell'imposta Ires 2023 e primo acconto 2024 di Gruppo (circa 10,7 milioni di euro). Tali voci sono più che compensate dalla distribuzione di dividendi per 126,9 milioni e dai costi holding e piani di incentivazione per complessivi 13,1 milioni di euro, comportando una variazione del Net Asset Value negativa per circa 73 milioni di euro.

SINTESI DEI RISULTATI

Il primo semestre 2024 di Italmobiliare S.p.A. si è chiuso con un utile 101,1 milioni di euro (21,7 milioni di euro al 30 giugno 2023).

I proventi e oneri netti da partecipazioni risultano positivi per 86,5 milioni di euro, in aumento rispetto a 40,2 milioni di euro al 30 giugno 2023 di 46,3 milioni di euro. Tale incremento è principalmente legato alla cessione di AGN Energia, dalla quale Italmobiliare ha incassato 100 milioni di euro, con una plusvalenza di circa 40 milioni di euro. I proventi netti da investimenti di liquidità presentano un saldo positivo di 19,3 milioni di euro (negativo di 1,9 milioni di euro al 30 giugno 2023), dovuto principalmente alle performance dei Fondi di Investimento e dei Fondi di Private Equity e al delta cambi. I proventi ed oneri diversi risultano negativi per 14,6 milioni di euro (-21,1 milioni di euro al 30 giugno 2023).

Al 30 giugno 2024 la posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. risulta in aumento di 27,9 milioni di euro, passando da 204,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023 a 232,2 milioni di euro a fine giugno 2024, allocati per circa il 39% nel Fondo Vontobel con un profilo di rischio conservativo in coerenza con le politiche di investimento della società. Tra i principali flussi in uscita si segnalano il pagamento dei dividendi (-126,9 milioni di euro), la differenza tra impieghi e rimborsi in fondi di private equity (-4,0 milioni di euro) e gli investimenti nelle partecipazioni in portafoglio al netto dei rimborsi di capitale (-7,1 milioni di euro). Le uscite sono state più che compensate dalle vendite della partecipazione in AGN Energia (+100 milioni di euro) e di azioni Heidelberg Materials AG (+16,3 milioni di euro), dai dividendi incassati (+33,9 milioni di euro), dall'incasso della prima tranche della cessione di CRM (Casa della Piada) (+5,9 milioni di euro) e dai rimborsi

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

fiscali al netto dei costi generali, imposte e piani di incentivazione (+2,2 milioni di euro). Infine, la gestione della liquidità ha generato una performance positiva pari a 5,9 milioni di euro.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2024 ammonta a 1.322,6 milioni di euro, in contrazione di 20,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 (1.343,4 milioni di euro) principalmente per l'effetto positivo di un utile del periodo pari a 101,1 milioni di euro più che controbilanciato da dividendi pagati per 126,9 milioni.

A livello consolidato i ricavi e proventi del Gruppo si attestano a 337,6 milioni di euro, in aumento del 18,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente principalmente grazie alle ottime performance di Caffè Borbone (+13 milioni di euro), Italgem (+7,8 milioni di euro), CDS – Casa della Salute (+10,6 milioni di euro), Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella (+4,9 milioni di euro) e Italmobiliare (+12,3 milioni).

Il Margine operativo lordo, pari a 76,4 milioni di euro, risulta in aumento di 42,0 milioni di euro rispetto all'anno precedente, principalmente per il contributo di Italmobiliare (al netto delle elisioni infragruppo) e per la crescita di Italgem. Il Risultato operativo, dopo ammortamenti in crescita rispetto al primo semestre 2023, risulta pari a 54,7 milioni di euro (16,8 milioni di euro nel primo semestre 2023). Il Risultato netto, dopo le imposte, è pari a 57,9 milioni di euro rispetto a 8,9 milioni di euro al 30 giugno 2023.

Utile consolidato attribuibile per settore

(milioni di euro)	Giugno 2024	Giugno 2023
Settori di attività		
Italmobiliare (*)	61,9	21,7
Caffè Borbone	12,8	14,8
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	0,3	0,9
Italgem	9,7	(3,6)
CDS-Casa della Salute	(2,9)	(1,6)
Capitelli	0,9	0,7
Callmewine	(0,8)	(0,7)
SIDI Sport	(1,8)	0,3
Clessidra	0,3	1,9
Tecnica Group	(7,7)	(4,2)
AGN Energia (**)	25,4	5,6
Iseo	(4,2)	0,6
Altre società	(0,8)	(0,5)
Elisioni dividendi e plus/minus infragruppo	(43,4)	(36,6)
Utile (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	49,7	(0,7)

(*) Al netto della plusvalenza relativa alla cessione di AGN Energia per 39,2 milioni di euro riclassificata nell'apposita riga relativa alla società ceduta.

(**) In data 28 febbraio 2024 è stata perfezionata la cessione di AGN Energia

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ANDAMENTO DELLE PORTFOLIO COMPANIES

Andamento della gestione delle principali società del Gruppo

(milioni di euro)	Ricavi			Mol		
	30 giugno 2024	30 giugno 2023 (*)	Var. %	30 giugno 2024	30 giugno 2023 (*)	Var. %
Italmobiliare	109,8	57,2	92,0	91,2	21,7	>100
Portfolio Companies						
Caffè Borbone	166,7	153,7	8,4	37,4	41,1	(9,1)
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	28,6	23,7	20,8	5,8	4,4	30,9
CDS-Casa della Salute	31,5	20,9	50,7	3,9	2,1	88,5
Italgen	32,3	24,4	32,4	17,9	(0,3)	n.s.
SIDI Sport	14,0	12,9	9,2	(0,8)	(1,1)	n.s.
Capitelli	11,6	11,3	3,3	2,1	1,7	26,8
Callmewine	5,4	6,6	(18,3)	(0,8)	(0,9)	n.s.
Tecnica Group	166,2	184,9	(10,1)	(4,8)	5,7	n.s.
Iseo	73,3	81,8	(10,4)	5,3	7,8	(32,5)
Bene Assicurazioni ¹	134,2	98,6	36,1	n.d.	n.d.	n.d.
Totale Portfolio Companies Industriali	663,8	618,8	7,3	66,0	60,5	9,2
Gruppo Clessidra	21,5	17,8	21,3	2,9	4,9	(40,0)
Totale Portfolio Companies	685,3	636,6	7,7	69,0	65,4	5,5

* I dati 2023 differiscono da quanto pubblicato in quanto è stata esclusa dalla tabella la collegata AGN Energia ceduta in data 28 febbraio 2024. Inoltre, i dati al 30 giugno 2023 di Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella e Callmewine differiscono da quanto pubblicato in quanto sono stati riesposti escludendo l'apporto dei veicoli. I dati al 30 giugno 2023 di Sidi Sport S.r.l. differiscono da quanto pubblicato per una migliore comparabilità dei dati.

1. I dati sono stimati sulla base delle informazioni fornite dalla società.

n.d. non disponibile

n.s. non significativo

CAFFÈ BORBONE (partecipazione del 60%)

Nel primo semestre 2024 Caffè Borbone ha registrato ricavi pari a 166,7 milioni di euro, in crescita dell'8,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A livello di canali distributivi si segnala l'ottima performance della GDO (Grande Distribuzione Organizzata), bene anche l'estero, che cresce oltre il 50% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il margine operativo lordo è pari a 37,4 milioni di euro con una marginalità superiore al 22%, risultato positivo se si considera il costo record delle materie prime, ed in particolare della qualità Robusta, i cui prezzi sono ai massimi storici. Nonostante il contesto sfidante a causa del prezzo elevato della materia prima caffè, il periodo si è chiuso con un utile netto pari a 21,3 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 è negativa per 29,4 milioni di euro, già al netto della distribuzione di dividendi per 35 milioni di euro effettuata nel primo semestre. Neutralizzando il pagamento dei dividendi, la generazione di cassa nel semestre è negativa per 11,3 milioni di euro più che giustificata dall'assorbimento del capitale circolante pari a 25 milioni di euro dovuta alla crescita del magazzino di caffè crudo.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

OFFICINA PROFUMO-FARMACEUTICA DI SANTA MARIA NOVELLA (partecipazione del 95%)

Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella prosegue il proprio percorso di sviluppo internazionale, in particolare nel semestre la società ha perfezionato l'acquisizione del proprio distributore in Giappone, dove ora è presente direttamente con una filiale dedicata e una rete di negozi diretti, e inaugurato due punti vendita diretti in Europa, a Parigi e Venezia, e uno negli Stati Uniti, a Boston.

Nei primi sei mesi dell'anno la società ha registrato ricavi pari a 28,6 milioni di euro, in crescita del 20,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Ottime le performance del canale retail, che cresce del 46% beneficiando dell'ingresso dei punti vendita diretti sul mercato nipponico e delle nuove aperture in Europa e Stati Uniti, e dell'e-commerce che cresce in tutte le aree geografiche. Il margine operativo lordo è pari a 5,8 milioni di euro, in crescita del 30,9%. La posizione finanziaria netta è negativa per 4,1 milioni di euro, impattata per 20 milioni dall'effetto dell'iscrizione del debito per leasing attribuibile ai canoni d'affitto futuri del canale retail diretto. Neutralizzando gli effetti dell'acquisizione in Giappone, la generazione di cassa nel semestre è positiva per 1,2 milioni di euro.

CDS – CASA DELLA SALUTE (partecipazione dell'85,83%)

Nel corso del semestre CDS ha dato ulteriore impulso al suo percorso di sviluppo mettendo a segno cinque acquisizioni e inaugurando due nuovi poliambulatori ad Alba (CN) e Sestri Levante (GE). I ricavi del periodo sono stati di 31,5 milioni di euro, in aumento del 50,7% rispetto al primo semestre dell'anno precedente. Il margine operativo lordo si attesta a 3,9 milioni di euro e include costi non ricorrenti per 1,7 milioni di euro, legati principalmente alle attività di sviluppo per nuove aperture e acquisizioni. Normalizzando l'effetto di questi costi, il margine operativo risulta pari a 5,6 milioni di euro. Il confronto con l'esercizio precedente, sempre normalizzato dai costi non ricorrenti pari a 1,0 milioni di euro, evidenzia un incremento del 79%.

Il risultato netto del semestre è negativo per circa 3,3 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 è negativa per 73,7 milioni di euro, di cui 34,5 relativi al debito per leasing come richiesto dal principio contabile IFRS 16. Neutralizzando l'impatto degli aumenti di capitale effettuati a servizio della crescita della società (11,8 milioni di euro), la generazione di cassa nel semestre è negativa per 15,9 milioni di euro, più che spiegata dagli investimenti e dalle acquisizioni effettuate nel periodo (pari a 19,6 milioni di euro). Escludendo gli esborsi per investimenti di sviluppo, la generazione di cassa è positiva per 3,6 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto all'assorbimento registrato nel medesimo periodo dell'esercizio precedente.

ITALGEN (partecipazione del 100%)

Nel primo semestre dell'anno Italgem ha ulteriormente sviluppato il suo piano strategico di investimenti per rafforzare la propria posizione nel settore delle energie rinnovabili. In particolare, a marzo è entrato in esercizio un impianto fotovoltaico di ultima generazione a Tortona ed è stata siglata l'acquisizione di due nuove centrali idroelettriche. Sale così a 35 il numero di impianti controllati in Italia da Italgem (di cui 30 idroelettrici e 5 fotovoltaici) con una potenza complessiva installata di oltre 80 MW.

Nel corso del semestre la produzione totale di energia del Gruppo Italgem è risultata pari a 211,3 GWh, sostanzialmente doppia rispetto ai valori del primo semestre 2023, che era stato penalizzato dalla scarsità di piogge, ma superiore anche rispetto alle medie storiche quinquennali. I ricavi si sono attestati a 32,3 milioni di euro, in aumento del 32%. Il margine operativo lordo del semestre è positivo per 17,9 milioni di euro, in aumento di 18,2 milioni principalmente in seguito all'incremento dei volumi. Tale risultato rappresenta il

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

record storico per la società su base semestrale. La posizione finanziaria netta del Gruppo Italgem al 30 giugno 2024 è negativa per 43,4 milioni di euro. Neutralizzando il pagamento di 8,0 milioni di euro di dividendi effettuato nel primo trimestre e i costi relativi alle operazioni sopra citate, la generazione di cassa è positiva per 2 milioni di euro.

SIDI SPORT (partecipazione del 100%)

Dal momento dell'ingresso nel Gruppo Italmobiliare, SIDI è stata al centro di un processo di riorganizzazione finalizzato a sviluppare le potenzialità di crescita del marchio a livello internazionale, del quale si iniziano a vedere i primi positivi risultati. Il Gruppo SIDI ha chiuso il semestre con ricavi pari a 14 milioni di euro, in aumento del 9,2% rispetto all'esercizio precedente. In particolare, lato prodotti crescono sia il comparto moto (+9,5%) sia il comparto bici (+9,1%). A livello geografico, il mercato principale rimane l'Europa, ma segnali incoraggianti giungono dal mercato USA, che raddoppia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente anche grazie alle molte iniziative commerciali avviate. Seppur in crescita, il fatturato del semestre ancora non riflette pienamente l'ottimo portafoglio ordini.

Il margine operativo lordo nel periodo è stato negativo per 0,8 milioni di euro. Il risultato è condizionato dai costi per il rafforzamento del team, in linea con il piano di sviluppo della società, e dagli oneri legati allo sviluppo e alle attività di presentazione delle nuove collezioni. La perdita del periodo è pari a 1,8 milioni di euro. La posizione finanziaria netta è negativa per 11,0 milioni di euro e include circa 6 milioni di euro di debito per leasing in applicazione del principio contabile IFRS 16.

CAPITELLI (partecipazione dell'80%)

Capitelli archivia un altro semestre positivo, con ricavi in crescita a 11,6 milioni di euro, +3,3% rispetto al semestre precedente, con i prodotti core che registrano un incremento dell'8%. Il margine operativo lordo del semestre è pari a 2,1 milioni di euro, in crescita del 26,8% rispetto al semestre precedente, nonostante l'elevato prezzo della carne suina, ancora significativamente superiore rispetto alla media storica.

Il risultato netto del semestre è positivo per 1,1 milioni di euro, in crescita rispetto allo scorso anno. La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 è positiva per 0,5 milioni di euro. Al netto del pagamento di dividendi per 1,5 milioni di euro, la generazione di cassa è estremamente positiva e pari a 2,0 milioni di euro, anche grazie alla buona gestione del capitale circolante.

CALLMEWINE (partecipazione dell'80,72%)

Il semestre mostra segnali di contrazione a livello macroeconomico relativamente al mercato dei pure players di e-commerce di vino. In tale contesto, Callmewine ha registrato ricavi pari a 5,4 milioni di euro, in flessione del 18% rispetto all'esercizio precedente.

Il margine operativo lordo è negativo per 0,8 milioni di euro e risulta costante rispetto all'esercizio precedente nonostante la sopracitata contrazione del fatturato, che è stata mitigata da un efficientamento nella gestione dei costi fissi. La perdita netta del semestre è pari a 0,9 milioni di euro e la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 è negativa per 0,5 milioni di euro.

TECNICA GROUP (partecipazione del 40%)

Tecnica Group ha chiuso il primo semestre con un fatturato pari a 166,2 milioni di euro, in contrazione del 10,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Sui risultati dei brand invernali pesa il confronto con

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

l'ottimo primo semestre 2023, che aveva beneficiato dei riordini dei prodotti invernali del 2022, anno di massima crescita specialmente nel business alpine. Relativamente ai brand estivi si segnala una leggera contrazione, in particolare per il brand LOWA è imputabile prevalentemente al mercato tedesco e parzialmente compensata dal buon andamento dei restanti paesi europei e degli Stati Uniti.

Il margine operativo lordo del Gruppo è negativo per 4,8 milioni di euro, in flessione rispetto all'esercizio precedente, ma va evidenziato che il business di Tecnica Group risente di una fortissima stagionalità, i risultati del primo semestre non sono quindi necessariamente indicatori significativi dell'andamento previsto per l'intero anno. Nel semestre sono stati effettuati investimenti per 15 milioni di euro; la perdita del periodo, è pari a 20,1 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 è negativa per 184,7 milioni di euro e la generazione di cassa negativa per 23,4 milioni di euro, al netto della distribuzione di dividendi per 6 milioni di euro.

ISEO (partecipazione del 39,24%)

ISEO ha avviato un programma di digitalizzazione dei principali processi che a gennaio ha fatto emergere delle complessità contingenti sui processi core di produzione e logistica. Da un lato ciò ha comportato lo slittamento di una parte significativa di fatturato a periodi successivi e dall'altro costi non ricorrenti legati alla risoluzione delle criticità emerse. Tali fattori hanno condizionato l'andamento del semestre, che si è chiuso con fatturato in flessione a 73,3 milioni di euro, in calo del 10% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il margine operativo lordo è pari a 5,3 milioni di euro, in flessione del 33% sul primo semestre 2023. Segnali incoraggianti giungono dall'analisi dell'andamento del secondo trimestre, che vede crescere il fatturato del 3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e un miglioramento del margine operativo lordo, con il recupero parziale del gap registrato nel primo trimestre.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 è negativa per 55,5 milioni di euro, con una generazione di cassa negativa nel trimestre per 14,1 milioni di euro influenzata dal normale assorbimento del circolante caratteristico in questa fase dell'anno.

BENE ASSICURAZIONI (partecipazione del 19,996%)

Bene Assicurazioni ha registrato nel semestre un'ottima raccolta premi, pari a 134,2 milioni di euro, in crescita del 36,1% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Il ramo danni auto rimane il più rilevante per la società, e rappresenta circa il 70% del totale premi. La compagnia registra performance positive su tutti i canali. In particolare, si segnala l'ottimo risultato del canale agenziale, che rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente registra un incremento di 27 agenzie. Buona anche la crescita del canale partnership, che beneficia di un importante accordo commerciale siglato dall'azienda con una primaria assicurazione internazionale. La società mira a crescere ulteriormente e continua a investire nelle persone: nel corso dei sei mesi si registra una crescita del personale del 26%, dato in linea con le ambizioni di sviluppo dell'azienda. Sono stati inoltre attivati un percorso di inserimento e di crescita per i neoassunti e numerose iniziative per la valorizzazione dei talenti.

GRUPPO CLESSIDRA (partecipazione del 100%)

Il primo semestre 2024 del Gruppo Clessidra chiude con un margine di intermediazione positivo per 17,9 milioni di euro (15,2 milioni di euro al 30 giugno 2023), che include 10,1 milioni di euro di commissioni di gestione dei Fondi Clessidra (5,1 milioni di euro al 30 giugno 2023, con un incremento legato alla crescita

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

degli asset under management) e 5,9 milioni di euro di commissioni derivanti dall'attività di Factoring (3,3 milioni di euro al 30 giugno 2023), in crescita per effetto dell'incremento dei volumi.

Le spese amministrative ammontano a 16,5 milioni di euro (12,7 milioni di euro al 30 giugno 2023), mentre il saldo degli altri oneri e proventi di gestione, positivo per euro 1,4 milioni, risulta in linea con il dato registrato nel medesimo periodo dello scorso esercizio. Il risultato consolidato del Gruppo Clessidra al 30 giugno 2024, al netto di imposte per 1,2 milioni di euro, è pari a circa 0,3 milioni di euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto caratterizzato da numerose complessità che hanno condizionato negativamente molti settori del manifatturiero, il portafoglio di Italmobiliare conferma caratteristiche di resilienza che si sono riflesse nella stabilità di performance del NAV e nella capacità di remunerare gli azionisti con una significativa distribuzione di dividendi nel corso del 2024. Inoltre, la valorizzazione della partecipazione in AGN Energia avvenuta febbraio 2024, così come la precedente cessione della quota di partecipazione nel Gruppo Florence nell'ottobre 2023, realizzate con ottimi ritorni sull'investimento effettuato, testimoniano da un lato la capacità di Italmobiliare di creare valore supportando la fase di trasformazione e crescita delle società partecipate, dall'altro lato la flessibilità strategica di Italmobiliare nel cogliere opportunità di rotazione del portafoglio.

Italmobiliare continuerà a supportare le Portfolio Companies negli ambiti in cui le competenze della holding comportano un contributo positivo come ad esempio lo sviluppo strategico, incentrato su ambiziosi obiettivi di sostenibilità, investimenti in tecnologia, innovazione di prodotto e posizionamento del brand, la gestione dei rischi, attraverso ulteriori miglioramenti nella capacità di pianificazione, di hedging, di implementazione di politiche di pricing e diversificazione dei canali distributivi e di approvvigionamento e infine, il progressivo rafforzamento della qualità e delle competenze dei team manageriali e la ricerca di continui incrementi di efficienza dei processi industriali.

Con riferimento alle Portfolio Companies industriali controllate, Caffè Borbone prosegue il percorso di consolidamento nel settore del caffè monoporzionato in Italia e sta intensificando il processo di ulteriore diversificazione della gamma prodotti e di espansione all'estero. CDS – Casa Della Salute e Italgen mirano a espandere la propria presenza in due settori altamente strategici nel contesto italiano come la sanità e l'energia da fonti rinnovabili, attraverso investimenti in sviluppo organico e acquisizione di asset sinergici. Operazioni di M&A e sviluppo mirate al controllo della distribuzione in mercati chiave stanno accompagnando anche l'espansione internazionale di Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, specialmente in aree come l'Asia e gli USA, insieme al continuo sviluppo di nuovi prodotti che sappiano intercettare le richieste di un pubblico sempre più ampio nel solco di una secolare tradizione di eccellenza unica nel mondo. Sidi, grazie all'ottimizzazione del network distributivo, al lancio di nuove categorie di prodotto e a una rinnovata spinta su innovazione e brand awareness, punta a recuperare una traiettoria di crescita nel segmento delle calzature tecniche per moto e bici di alta gamma. Capitelli continuerà a rafforzare il posizionamento di eccellenza del proprio marchio e di prodotti che godono ormai di pieno riconoscimento in ambito gastronomico ottimizzandone la distribuzione.

In merito alle altre Portfolio Companies, Italmobiliare proseguirà nel suo ruolo proattivo di partner strategico nei piani di crescita delle partecipazioni di minoranza come Tecnica Group, Iseo e Bene Assicurazioni.

Sul fronte dei fondi di investimento alternativi, oltre al monitoraggio attivo di un portafoglio articolato su diverse asset class e geografie, prosegue il ruolo guida di Italmobiliare nello sviluppo della piattaforma multi asset di Clessidra Group, con progetti di ulteriore evoluzione, crescita e diversificazione in tutti gli ambiti di

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

attività già consolidati: il Private Equity, che a partire dal secondo trimestre segna una ripresa delle opportunità di investimento in eccellenze italiane, i fondi di credito e il factoring.

[Per ulteriori informazioni](#)

Italmobiliare

Media relations: Tel +39 0229024313 | e-mail: comunicazione@italmobiliare.it

Investor Relations: Tel +39 0229024212 | e-mail: IR@italmobiliare.it

La presentazione per la comunità finanziaria, aggiornata con i risultati al 30 giugno 2024, sarà resa disponibile sul sito internet della Società nella [sezione Investor/Presentazioni](#) entro la giornata odierna.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Italmobiliare S.p.A., Mauro Torri, attesta – ai sensi dell’art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/1998) – che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer – Questo comunicato stampa può contenere dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all’estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto del conto economico

(migliaia di euro)	1° semestre 2024	%	1° semestre 2023	%	Variazione	%
Ricavi e proventi	337.615	100,0	285.039	100,0	52.576	18,4
Altri ricavi e proventi	3.643		2.170		1.473	
Variazioni rimanenze	5.986		1.879		4.107	
Lavori interni	1.474		862		612	
Costi per materie prime e accessori	(127.292)		(112.720)		(14.572)	
Costi per servizi	(67.565)		(58.467)		(9.098)	
Costi per il personale	(61.234)		(50.126)		(11.108)	
Oneri e proventi operativi diversi	(16.269)		(34.271)		18.002	
Margine Operativo Lordo	76.358	22,6	34.366	12,1	41.992	>100
Ammortamenti	(21.436)		(17.714)		(3.722)	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(179)		94		(273)	
Risultato operativo	54.743	16,2	16.746	5,9	37.997	>100
Proventi finanziari	1.458		501		957	
Oneri finanziari	(5.798)		(4.414)		(1.384)	
Differenze cambio e derivati netti	8		(44)		52	
Rettifiche di valore di attività finanziarie						
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	13.042		2.831		10.211	
Risultato ante imposte	63.453	18,8	15.620	5,5	47.833	>100
Imposte dell'esercizio	(5.537)		(6.688)		1.151	
Utile/(perdita) dell'esercizio	57.916	17,2	8.932	3,1	48.984	>100
Attribuibile a:						
Soci della controllante	49.676	14,7	(715)	-0,3	50.391	>100
Interessenze di pertinenza di terzi	8.240	2,5	9.647	3,4	(1.407)	-14,6
Utile dell'esercizio per azione						
Base azioni ordinarie	1,175 €		(0,017) €			
Diluito azioni ordinarie	n.a.		n.a.			

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di euro)	1° semestre 2024	%	1° semestre 2023	%	Variazione	%
Utile/(perdita) del periodo	57.916	17,2	8.932	3,1	48.984	> 100
Altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento						
Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale						
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti						
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto			(54)		54	
Variazione di fair value delle attività valutate a FVTOCI	6.290		9.690		(3.400)	
Variazione di fair value delle attività finanziarie valutate a FVTOCI - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto						
Imposte sul reddito	(53)		(88)		35	
Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale	6.237		9.548		(3.311)	
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale						
Riserva di conversione delle gestioni estere	(140)		(24)		(116)	
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	276		(438)		714	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari	45		(12)		57	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(2.234)		1.126		(3.360)	
Imposte sul reddito			8		(8)	
Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale	(2.053)		660		(2.713)	
Totale altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento al netto dell'effetto fiscale, al netto dell'effetto fiscale	4.184		10.208		(6.024)	
Altre componenti di conto economico complessivo da attività possedute per la vendita, al netto dell'effetto fiscale						
Totale altre componenti di conto economico complessivo	4.184		10.208		(6.024)	
Totale conto economico complessivo	62.100	18,4	19.140	6,7	42.960	> 100
Attribuibile a:						
Soci della controllante	53.360		10.274		43.086	
Interessenze di pertinenza di terzi	8.740		8.866		(126)	

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(migliaia di euro)	30.06.2024	31.12.2023	Variazioni
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	301.973	276.466	25.507
Investimenti immobiliari	16.019	15.913	106
Avviamento	296.161	287.980	8.181
Attività immateriali	326.973	329.193	(2.220)
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	138.128	152.445	(14.317)
Partecipazioni in altre imprese	168.637	182.621	(13.984)
Crediti commerciali e altre attività non correnti	271.640	256.968	14.672
Attività per imposte differite	9.973	11.582	(1.609)
Crediti verso dipendenti non correnti			
Totale attività non correnti	1.529.504	1.513.168	16.336
Attività correnti			
Rimanenze	95.487	49.665	45.822
Crediti commerciali	284.589	256.531	28.058
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	42.294	37.809	4.485
Crediti tributari	8.598	12.010	(3.412)
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	149.719	173.914	(24.195)
Disponibilità liquide	130.749	121.915	8.834
Totale attività correnti	711.436	651.844	59.592
Attività possedute per la vendita		74.643	(74.643)
Totale attività	2.240.940	2.239.655	1.285
Patrimonio netto			
Capitale	100.167	100.167	
Riserve da sovrapprezzo azioni	55.607	55.607	
Riserve	45.663	42.698	2.965
Azioni proprie	(5.166)	(5.166)	
Utili a nuovo	1.230.793	1.305.985	(75.192)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	1.427.064	1.499.291	(72.227)
Partecipazioni di terzi	182.907	192.624	(9.717)
Totale patrimonio netto	1.609.971	1.691.915	(81.944)
Passività non correnti			
Passività finanziarie	175.956	177.250	(1.294)
Benefici ai dipendenti	9.344	8.533	811
Fondi	19.010	23.019	(4.009)
Debiti tributari non correnti		4.489	(4.489)
Altri debiti e passività non correnti	7.081	5.091	1.990
Passività per imposte differite	19.839	18.894	945
Totale passività non correnti	231.230	237.276	(6.046)
Passività correnti			
Passività finanziarie	205.286	167.401	37.885
Debiti commerciali	103.135	69.655	33.480
Fondi	3.739	3.795	(56)
Debiti tributari	12.662	1.070	11.592
Altre passività	74.917	68.543	6.374
Totale passività correnti	399.739	310.464	89.275
Totale passività	630.969	547.740	83.229
Passività direttamente collegate ad attività possedute per la vendita			
Totale patrimonio e passività	2.240.940	2.239.655	1.285

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

GRUPPO ITALMOBILIARE

Sintesi dei flussi finanziari

(migliaia di euro)	1° semestre 2024	1° semestre 2023
Posizione finanziaria netta complessiva a inizio periodo	(32.424)	(15.672)
Flussi dell'attività operativa	37.773	11.020
Investimenti:		
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	<i>(44.737)</i>	<i>(54.962)</i>
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>(18.609)</i>	<i>(22.070)</i>
Flussi per investimenti	(63.346)	(77.032)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	130.911	39.099
Dividendi distribuiti	(147.349)	(41.898)
Differenze di struttura e conversione	(4.347)	2.464
Altre variazioni	(3.719)	9.462
Flusso finanziario netto del periodo	(50.077)	(56.885)
Flusso finanziario da attività destinate alla cessione		
Posizione finanziaria netta complessiva a fine periodo	(82.501)	(72.557)

GRUPPO ITALMOBILIARE

Posizione finanziaria netta

(migliaia di euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Impieghi monetari e finanziari a breve	293.482	307.619	(14.137)
Disponibilità liquide	130.749	121.915	8.834
Strumenti derivati attivi	978	205	773
Altre attività finanziarie correnti	161.755	185.499	(23.744)
Debiti finanziari a breve	(212.074)	(174.427)	(37.647)
Debiti verso banche a breve	(157.031)	(118.768)	(38.263)
Debiti finanziari correnti	(54.680)	(55.415)	735
Strumenti derivati passivi	(363)	(244)	(119)
Attività finanziarie a M/L	12.080	11.736	344
Attività finanziarie a lungo	11.980	11.651	329
Strumenti derivati attivi a lungo	100	85	15
Debiti finanziari a M/L	(175.989)	(177.352)	1.363
Debiti finanziari a lungo	(175.956)	(177.250)	1.294
Strumenti derivati passivi a lungo	(33)	(102)	69
Posizione finanziaria netta totale	(82.501)	(32.424)	(50.077)

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

PRESS RELEASE

First half 2024 results reviewed by the Board of Directors

THE GROUP HAS GROWN DURING THE FIRST HALF: REVENUE AND EBITDA ARE ON THE RISE, BOTH AT AGGREGATE AND CONSOLIDATED LEVEL

- During the first half of the year the Group recorded positive trends by continuing the path of development and operational optimisation of the portfolio of investments and business activities. At a consolidated level, revenue comes to 337.6 million euro (+18.4% compared with the corresponding period of last year) with EBITDA more than doubled to 76.4 million. In particular, the growth of the main subsidiaries continues:
 - revenue is up by 8.4% to 166.7 million euro for Caffè Borbone, with very positive performances, especially in the Large-Scale Retail channel and abroad;
 - Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella recorded growth in revenue and EBITDA of 20.8% and 30.9% respectively, thanks to the good performance of direct retail and e-commerce and the purchase of the Japanese distributor;
 - the total energy production of the Italgas Group has doubled compared with last year, with revenue growing to 32.3 million euro and EBITDA to 17.9 million;
 - the development of CDS-Casa della Salute continues, recording revenues of 31.5 million (50.7%) and EBITDA of 3.9 million (88.5%).
- The Group has given further impetus to the process of decarbonisation, guided by the methodological approach of the Science Based Targets initiative, which approved Italmobiliare's short-term emissions reduction objectives.
- At an aggregate level, the industrial Portfolio Companies grew in terms of revenue (+7.3% to 663.8 million euro) and EBITDA (+9.2% to 66 million).
- The Net Asset Value of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,128.9 million euro (2,201.4 million euro at December 31, 2023). Considering that 126.9 million euro was distributed in the form of dividends during the period, the net performance is positive for 54.4 million euro, with an increase of 2.5% compared with the figure at December 31, 2023. The NAV per share (excluding treasury shares) is equal to 50.4 euro after paying a dividend of 3.0 euro per share.
- The net financial position of Italmobiliare S.p.A. is positive and amounts to 232.2 million euro, up by 27.9 million euro, compared with December 31, 2023, mainly thanks to the dividends received from investees and some disposals of non-core investments in the portfolio.
- Taking into account the dividend of 3.0 euro per share paid during the period the Italmobiliare stock turned in a positive performance during the half-year of 13.7%.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

Milan, July 31, 2024 – Italmobiliare's Board of Directors has reviewed and approved the interim report at June 30, 2024.

During the first half of the year the Group recorded positive trends by continuing the path of development and operational optimisation of its business activities, achieving growth in revenue and EBITDA at both aggregate and consolidated level. In particular, **at a consolidated level the Group's revenue and income amounted to 337.6 million euro, an increase of 18.4%** compared with the same period last year, mainly thanks to excellent performances by Caffè Borbone, Italgem, CDS-Casa della Salute, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella and Italmobiliare. **EBITDA has more than doubled, coming in at 76.4 million euro.**

At June 30, 2024, the Net Asset Value of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,128.9 million euro (2,201.4 million euro at December 31, 2023). Considering the distribution of 126.9 million euro of dividends during the half-year, the net performance is positive for 54.4 million euro. The **NAV per share (excluding treasury shares) is equal to 50.4 euro and, in consideration of the distribution of dividends of 3.0 euro per share, shows an increase of 2.5%** compared with the same figure at December 31, 2023.

At June 30, 2024 **the net financial position of Italmobiliare S.p.A. is positive, showing an increase of 27.9 million euro**, going from 204.3 million euro at December 31, 2023 to **232.2 million euro** at the end of June 2024.

Carlo Pesenti, CEO of Italmobiliare, declared "In a challenging context, due to the macroeconomic situation and the high prices of many raw materials, we closed a positive half-year, with growing revenues and EBITDA and good cash generation at an operating level for most of our investees. These results confirm the value of our diversified portfolio of Italian industrial excellence and the superb work that both the companies and the Holding are doing in supporting them in their growth and development path. In the second part of the year the focus of activity will still be on the organic development and international expansion of the main portfolio companies, also taking advantage of any opportunities for targeted M&A and add-on operations."

A growth path, that of the Holding and the Group companies, which involves the full integration of ESG principles in all phases of the investment and in the business strategies of the individual companies in the portfolio, making sustainability a strategic lever for success. In particular, in these months the Group gave a further boost to decarbonisation guided by the methodological approach of the Science-Based Targets initiative (SBTi), which assists companies in implementing scientifically measurable mitigation steps with the aim of halving greenhouse gas emissions by 2030 and reaching net zero by 2050. *"Italmobiliare's short-term emissions reduction targets have already been approved by SBTi, points out Laura Zanetti, Chair of Italmobiliare. With this first step and the mitigation measures already adopted, we have taken the first steps towards developing a net-zero strategy and are actively working to establish long-term objectives in line with the SBTi net-zero criteria. The furrow has been traced and all of the Portfolio Companies are moving in this direction, with the aim of adding a new and important element to the Group's sustainable strategy."*

NET ASSET VALUE

The Net Asset Value of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,128.9 million euro (2,201.4 million euro at December 31, 2023); considering the distribution of 126.9 million euro of dividends during the half-year, the net performance is positive for 54.4 million euro. The NAV per share of Italmobiliare, excluding

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

treasury shares, is equal to 50.4 euro and, considering the distribution of dividends of 3.0 euro per share, shows an increase of 2.5% compared with the same figure at December 31, 2023.

	NAV (in millions of euro)	NAV per share (euro)
December 31, 2023	2,201.4	52.1
June 30, 2024	2,128.9	50.4
Change	(72.5)	(1.7)
Dividends paid	126.9	3.0
Net performance	54.4	1.3
Net performance %	+ 2.5%	

The net performance for the half-year amounts to 54.4 million euro and is mainly due to the positive performance of the Portfolio Companies for 22.0 million euro, relating in particular to Italgem and Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella; Other Equity Investments for 9.3 million euro, in particular New Flour (Casa della Piada), Fin. Priv. (Mediobanca) and Heidelberg Materials AG; Private Equity Funds for 12.7 million euro; Trading activities for 6.0 million euro and positive taxes for 20.7 million euro after the rebate following the successful closure of a number of tax disputes (for around 8.0 million euro), the positive net IRES position for 2023 and the Group's first 2024 IRES advance payment (for around 10.7 million euro). This positive performance was offset by the distribution of dividends of 126.9 million euro and holding costs and incentive plans of total 13.1 million euro, thus entailing a negative change in NAV of approximately 73 million euro.

SUMMARY OF RESULTS

For Italmobiliare S.p.A., the first half of 2024 closed with a profit of 101.1 million euro (21.7 million euro at June 30, 2023).

Net income and expenses from equity investments are positive for 86.5 million euro, an increase of 46.3 million euro compared with 40.2 million euro at June 30, 2023. This increase is mainly linked to the sale of AGN Energia, from which Italmobiliare received 100 million euro, with a capital gain of approximately 40 million euro. Net proceeds from liquidity investments present a positive balance of 19.3 million euro (negative of 1.9 million euro at June 30, 2023), mainly due to the performance of the Investment Funds and Private Equity Funds and the balance of foreign exchange gains and losses. Other income and expenses were negative by 14.6 million euro (-21.1 million euro at June 30, 2023).

At June 30, 2024 the net financial position of Italmobiliare S.p.A. is showing an increase of 27.9 million euro, going from 204.3 million euro at December 31, 2023 to 232.2 million euro at the end of June 2024, allocated around 39% to the Vontobel Fund with a conservative risk profile consistent with the Company's investment policies. Among the main outflows we note the payment of dividends (-126.9 million euro), the difference between loans and reimbursements in private equity funds (-4.0 million euro) and investments in equity investments in the portfolio, net of capital reimbursements (-7.1 million euro). The exits were more than offset by the sales of the stake in AGN Energia (+100 million euro) and of Heidelberg Materials AG shares (+16.3 million euro), by the dividends received (+33.9 million euro), by the receipt of the first tranche of the sale of CRM (Casa della Piada) (+5.9 million euro) and from tax rebates, net of overheads, taxes and incentive plans (+2.2 million euro). Lastly, cash management was positive, generating 5.9 million euro.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

Shareholders' equity at June 30, 2024 amounted to 1,322.6 million euro, down by 20.8 million euro compared with December 31, 2023 (1,343.4 million euro) mainly due to the positive effect of a profit for the period of 101.1 million euro, more than offset by the 126.9 million euro of dividends paid.

At a consolidated level, the Group's revenue and income come to 337.6 million euro, an increase of 18.4% compared with the corresponding period of last year, mainly thanks to excellent performances by Caffè Borbone (+13 million euro), Italgem (+7.8 million euro), CDS-Casa della Salute (+10.6 million euro), Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella (+4.9 million euro) and Italmobiliare (+12.3 million euro).

EBITDA, equal to 76.4 million euro, increased by 42.0 million euro compared with last year, mainly thanks to the contribution of Italmobiliare (net of intragroup eliminations) and the growth of Italgem. Operating profit (EBIT), after higher amortisation and depreciation compared with the first half of 2023, amounts to 54.7 million euro (16.8 million euro in the first half of 2023). The net result, after taxes, is equal to 57.9 million euro compared with 8.9 million euro at June 30, 2023.

Breakdown of Group consolidated profit by segment

(in millions of euro)	June 2024	June 2023
Business segments		
Italmobiliare (*)	61.9	21.7
Caffè Borbone	12.8	14.8
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	0.3	0.9
Italgem	9.7	(3.6)
CDS-Casa della Salute	(2.9)	(1.6)
Capitelli	0.9	0.7
Callmewine	(0.8)	(0.7)
SIDI Sport	(1.8)	0.3
Clessidra	0.3	1.9
Tecnica Group	(7.7)	(4.2)
AGN Energia (**)	25.4	5.6
Iseo	(4.2)	0.6
Other consolidated companies	(0.8)	(0.5)
Elimination of dividends and intragroup gains/losses	(43.4)	(36.6)
Profit/(loss) for the period attributable to the owners of the parent company	49.7	(0.7)

(*) Net of the capital gain related to the sale of AGN Energia for 39.2 million euro, reclassified in the specific line item for the divested company.

(**) AGN Energia was sold on February 28, 2024.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

PERFORMANCE OF THE PORTFOLIO COMPANIES

Performance of the main Group companies

(in millions of euro)	Revenue			Gross operating profit (EBITDA)		
	June 30, 2024	June 30, 2023 (*)	Change %	June 30, 2024	June 30, 2023 (*)	Change %
Italmobiliare	109.8	57.2	92.0	91.2	21.7	>100
Portfolio Companies						
Caffè Borbone	166.7	153.7	8.4	37.4	41.1	(9.1)
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	28.6	23.7	20.8	5.8	4.4	30.9
CDS-Casa della Salute	31.5	20.9	50.7	3.9	2.1	88.5
Italgen	32.3	24.4	32.4	17.9	(0.3)	n.s.
SIDI Sport	14.0	12.9	9.2	(0.8)	(1.1)	n.s.
Capitelli	11.6	11.3	3.3	2.1	1.7	26.8
Callmewine	5.4	6.6	(18.3)	(0.8)	(0.9)	n.s.
Tecnica Group	166.2	184.9	(10.1)	(4.8)	5.7	n.s.
Iseo	73.3	81.8	(10.4)	5.3	7.8	(32.5)
Bene Assicurazioni ¹	134.2	98.6	36.1	n.a.	n.a.	n.a.
Total Industrial Portfolio Companies	663.8	618.8	7.3	66.0	60.5	9.2
Clessidra Group	21.5	17.8	21.3	2.9	4.9	(40.0)
Total Portfolio Companies	685.3	636.6	7.7	69.0	65.4	5.5

(*) The 2023 figures differ from those published as the associated company AGN Energia was sold on February 28, 2024 and has therefore been excluded from the table. Furthermore, the figures at June 30, 2023 of Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella and Callmewine differ from what was published as they were restated excluding the contribution of vehicles. The first-half 2023 figures of Sidi Sport S.r.l. differ from those previously published for a better data comparability.

1. Figures are estimated on the basis of the information provided by the company.

n.a. not available

n.s. not significant

CAFFÈ BORBONE (60% interest)

In the first half of 2024 Caffè Borbone posted revenue of 166.7 million euro, up by 8.4% compared with the same period of the previous year. At the level of distribution channels, we note the excellent performance of the Large-Scale Retail Trade, with foreign markets also doing well, growing by more than 50% compared with the same period of last year.

EBITDA is equal to 37.4 million euro with a margin of more than 22%, a positive result if we consider the record cost of raw materials, particularly of Robusta coffee, whose prices are at all-time highs. Despite the challenging context due to the high price of coffee as the raw material, the period closed with a net profit of 21.3 million euro. The net financial position at June 30, 2024 is negative for 29.4 million euro, already net of the distribution of dividends for 35 million euro in the first half. If we eliminate the payment of dividends, cash generation in the half-year is negative by 11.3 million euro, more than justified by the absorption of working capital of 25 million euro due to the growth of the green coffee warehouse.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

OFFICINA PROFUMO-FARMACEUTICA DI SANTA MARIA NOVELLA (95% interest)

Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella continues its path of international development: in particular, during the half-year, the company completed the acquisition of its distributor in Japan, where it is now directly present with a dedicated branch and a network of direct stores. It also inaugurated two direct sales points in Europe - one in Paris, the other in Venice - and one in Boston in the United States.

In the first six months of the year, the company recorded revenue of 28.6 million euro, 20.8% up on the same period last year. The retail channel performed excellently, growing by 46%, benefiting from the entry of direct sales points into the Japanese market and new openings in Europe and the United States, as well as from e-commerce which is growing in all geographical areas. EBITDA comes to 5.8 million euro, up by 30.9%. The net financial position is negative by 4.1 million euro, impacted by 20 million by the effect of recognition of the lease liabilities attributable to future rents of the direct retail channel. If we eliminate the effects of the acquisition in Japan, cash generation in the half-year is positive to the tune of 1.2 million euro.

CDS – CASA DELLA SALUTE (85.83% interest)

During the half year, CDS gave further impetus to its development path by completing five acquisitions and inaugurating two new clinics in Alba (CN) and Sestri Levante (GE). Revenue for the period amounted to 31.5 million euro, up 50.7% compared with the first half of last year. EBITDA comes to 3.9 million euro and includes non-recurring costs of 1.7 million euro, mainly associated with the development activities for new openings and acquisitions. If we normalise these costs, the operating profit is equal to 5.6 million euro. Comparison with the previous year, again normalised for non-recurring costs of 1.0 million euro, shows an increase of 79%.

The net result for the half-year is a loss of around 3.3 million euro. The net financial position at June 30, 2024 shows net borrowings of 73.7 million euro, of which 34.5 million are lease liabilities, as required by IFRS 16. If we neutralise the impact of the increases in capital carried out to service the company's growth (11.8 million euro), cash generation during the half-year was negative to the tune of 15.9 million euro, which is more than justified by the investments and acquisitions made during the period (19.6 million euro). Excluding the outlays for development investments, cash generation was positive for 3.6 million euro, a significant improvement compared with the amount of cash absorbed during the same period last year.

ITALGEN (100% interest)

In the first half of the year Italgén further developed its strategic investment plan to strengthen its position in the renewable energy sector. In particular, in March a latest generation photovoltaic system came into operation in Tortona and an agreement was signed for the acquisition of two new hydroelectric plants. As a result, the number of plants controlled in Italy by Italgén rises to 35 (of which 30 hydroelectric and 5 photovoltaic) with a total installed power of over 80 MW.

During the half-year, the Italgén Group's total energy output amounted to 211.3 GWh, which is more or less double the figure in the first half of 2023, which was penalised by a low level of rainfall, but it is also higher than the historical averages for the last five years. Revenue came to 32.3 million euro, an increase of 32%. EBITDA for the half-year is positive for 17.9 million euro, an increase of 18.2 million, mainly due to the increase in volumes. This is an all-time record for the company on a half-yearly basis. The net financial position of the Italgén Group at June 30, 2024 shows net borrowings of 43.4 million euro. If we neutralise the 8.0 million euro of dividends paid in the first quarter and the costs relating to the acquisitions mentioned above, cash generation is positive by 2 million euro.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

SIDI SPORT (100% interest)

Since joining the Italmobiliare Group, SIDI has been at the centre of a reorganisation to develop the growth potential of the brand at an international level; and we are beginning to see the first fruits of these efforts. The SIDI Group closed the half-year with revenue of 14 million euro, an increase of 9.2% on the previous year. In particular, on the product side, both the motorbike sector (+9.5%) and the bicycle sector (+9.1%) are growing. At a geographical level, the main market is still Europe, but encouraging signs are also coming from the American market, which doubled its turnover compared with last year, thanks to the commercial initiatives launched. Although growing, turnover for the half-year still doesn't fully reflect the excellent order book.

EBITDA for the period was negative by 0.8 million euro. The result was conditioned by the costs of strengthening the team, in line with the company's development plan, and the costs related to the development and presentation of the new collections. The loss for the period came to 1.8 million euro. The net financial position shows borrowings of 11.0 million euro and includes around 6 million euro of lease liabilities in application of IFRS 16.

CAPITELLI (80% interest)

Capitelli has turned in another positive half-year, with revenues growing to 11.6 million euro, +3.3% compared with the previous half-year, with an 8% increase of the core products. EBITDA for the half-year amounted to 2.1 million euro, up 26.8% compared with the previous half-year, despite the high price of pork, still significantly higher than the historical average.

The net result for the half year was a profit of 1.1 million euro, up on the previous year. The net financial position at June 30, 2024 is positive for 0.5 million euro. Net of the payment of dividends of 1.5 million euro, cash generation is extremely positive and equal to 2.0 million euro, also thanks to careful management of working capital.

CALLMEWINE (80.72% interest)

The half-year shows signs of contraction at a macroeconomic level in relation to the market for pure wine e-commerce players. In this context, Callmewine posted revenue of 5.4 million euro, a decrease of 18% compared with the previous year.

The company made a gross operating loss of 0.8 million euro, which is in line with the previous year despite the abovementioned contraction in sales, which was mitigated by increased efficiency in the management of fixed costs. The net loss for the half-year was 0.9 million euro, while the net financial position at June 30, 2024 was negative for 0.5 million euro.

TECNICA GROUP (40% interest)

The Tecnica Group closed the first half with a turnover of 166.2 million euro, 10.1% down on the same period last year. The results of the winter brands are weighed down by the comparison with an excellent first half in 2023, which benefited from the reorders of winter products in 2022, the year of maximum growth especially in the Alpine business. Regarding the summer sports brands, there has been a slight contraction, especially for the LOWA brand, which is mainly attributable to the German market, partially offset by a good performance by the other European countries and the United States.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

The Group's EBITDA was negative to the tune of 4.8 million euro, lower than the previous year. We would remind you that Tecnica Group's business is affected by very strong seasonality, which means that the first-half results are not necessarily indicative of the trend expected for the entire year. Investments of 15 million euro were made during the half-year; the period made a loss of 20.1 million euro. The net financial position at June 30, 2024 was negative for 184.7 million euro and negative cash generation for 23.4 million euro, net of the distribution of dividends for 6 million euro.

ISEO (39.24% interest)

ISEO launched a programme of digitalization of its main processes, which in January revealed contingent complexities in the core production and logistics processes. These resulted in the postponement of a significant part of turnover to subsequent periods and in non-recurring costs to resolve the critical issues that have emerged. These factors affected the performance of the half-year, which closed with a decline in turnover to 73.3 million euro, down 10% compared with the same period last year. EBITDA amounted to 5.3 million euro, down by 33% on the first half of 2023. Encouraging signs come from the analysis of the performance of the second quarter, which sees turnover grow by 3% compared with the same period last year and an improvement in EBITDA, with a partial recovery of the gap recorded in the first quarter.

The net financial position at June 30, 2024 is negative to the tune of 55.5 million euro, with negative cash generation during the quarter of 14.1 million euro, influenced by the normal absorption of working capital by the core business, which is typical at this time of year.

BENE ASSICURAZIONI (19.996% interest)

Bene Assicurazioni recorded excellent premium income in the first half, coming in at 134.2 million euro, 36.1% up on the same period last year. Motor insurance remains the most important class for the company, representing around 70% of total premiums. The company has seen positive performances across all channels. In particular, we would highlight the excellent result of the agency channel, which posted an increase of 27 agencies compared with the same period last year. There was also good growth in the partnership channel, which has benefited from an important commercial agreement signed by the company with a leading international insurance company. The company aims to grow further and continues to invest in people: over the six months there was a 26% increase in personnel, a figure in line with the company's development ambitions. An insertion and growth path for new hires has been launched and numerous initiatives to enhance talent have been activated.

CLESSIDRA GROUP (100% interest)

The first half of 2024 of the Clessidra Group closed with a positive brokerage margin of 17.9 million euro (15.2 million euro at June 30, 2023), which includes 10.1 million euro of management fees for the Clessidra Funds (5.1 million euro at June 30, 2023, with an increase linked to the growth of assets under management) and 5.9 million euro in commissions from factoring (3.3 million euro at June 30, 2023), rising thanks to the increase in volumes.

Administrative expenses amount to 16.5 million euro (12.7 million euro at June 30, 2023), while the balance of other operating expenses and income, positive for 1.4 million euro, is in line with the figure recorded in the same period of last year. The consolidated result of the Clessidra Group at June 30, 2024, net of 1.2 million euro of income tax, comes to 0.3 million euro.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

OUTLOOK

In a context featuring numerous complexities that have negatively affected many manufacturing sectors, Italmobiliare's portfolio confirms characteristics of resilience which have been reflected in the stability of its NAV and in its ability to remunerate shareholders with a significant distribution of dividends during 2024. Realising the value of the stake in AGN Energia at the end of February 2024, as well as the previous sale of the interest in the Florence Group in October 2023, achieved excellent returns on investment. This confirmed Italmobiliare's ability to create value by supporting the transformation and growth phase of the investee companies, as well as its strategic flexibility in seizing opportunities to rotate the portfolio.

Italmobiliare will continue to support the Portfolio Companies in the areas in which the Holding's skills lead to a positive contribution such as strategic development, focused on ambitious sustainability objectives, investments in technology, product innovation and brand positioning, risk management, through further improvements in the capacity for planning, hedging, implementation of pricing policies and diversification of distribution and procurement channels and, lastly, the progressive strengthening of the quality and skills of the managerial teams and the search for continuous increases in the efficiency of industrial processes.

With reference to the industrial Portfolio Companies under Group control, Caffè Borbone continues the path of consolidation in the single-serve coffee sector in Italy and is intensifying the process of further diversification of the product range and expansion abroad. CDS-Casa Della Salute and Italgen aim to expand their presence in two highly strategic sectors in the Italian economy, namely healthcare and energy from renewable sources, through investments in organic development and acquisition of synergistic assets. M&A and development transactions aimed at control over distribution in key markets are also accompanying the international expansion of Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, especially in areas such as Asia and the USA, together with the continuous development of new products that are able to intercept the requests of an increasingly wide audience in the wake of a centuries-old tradition of excellence that is unique in the world. Thanks to optimisation of its distribution network, the launch of new product categories and a renewed push for innovation and brand awareness, Sidi aims to recover a growth trajectory in the high-end technical footwear segment for motorbikes and bicycles. Capitelli will continue to strengthen the excellent positioning of its brand and products that now enjoy full recognition in the gastronomic sector, optimising their distribution.

Regarding the other Portfolio Companies, Italmobiliare will continue its proactive role as a strategic partner in the growth plans of minority investments such as Tecnica Group, Iseo and Bene Assicurazioni.

On the alternative investment fund front, in addition to the active monitoring of a varied portfolio spread across a wide variety of asset classes and geographical areas, Italmobiliare's leading role continues in the development of the Clessidra Group's multi-asset platform, with projects for further evolution, growth and diversification in all of its areas of activity that are already consolidated: Private Equity, which starting from the second quarter marks a recovery in investment opportunities in Italian excellence, credit funds and factoring.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

[For more information](#)

Italmobiliare

Media Relations: Tel 39 0229024313 | e-mail: comunicazione@italmobiliare.it

Investor Relations: Tel 39 0229024212 | e-mail: IR@italmobiliare.it

The presentation for the financial community, updated with the results at June 30, 2024, will be made available today on the Company's website in the Investor/Presentations section

The Financial Reporting Officer of Italmobiliare S.p.A., Mauro Torri, certifies - pursuant to art. 154-bis, paragraph 2 of the Consolidated Law on Finance (Legislative Decree 58/1998) - that the accounting information contained in this press release agrees with the supporting documentation, books of account and accounting entries.

Disclaimer - This press release may contain forward-looking statements. These statements are based on the Group's current expectations and projections about future events and, by their nature, are subject to inherent risks and uncertainties. They relate to events and depend on circumstances that may or may not occur or exist in the future, and, as such, undue reliance should not be placed on them. Actual results may differ materially from those expressed in such statements as a result of a variety of factors, including: continued volatility and further deterioration of capital and financial markets, changes in commodity prices, changes in general economic conditions, economic growth and other changes in business conditions, changes in laws and regulations and the institutional environment (in each case in Italy or abroad), and many other factors, most of which are beyond the Group's control.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Income statement

(in thousands of euro)	H1 2024	%	H1 2023	%	Change	%
Revenue and income	337,615	100.0	285,039	100.0	52,576	18.4
Other revenue and income	3,643		2,170		1,473	
Change in inventories	5,986		1,879		4,107	
Internally produced and capitalised assets	1,474		862		612	
Raw materials and supplies	(127,292)		(112,720)		(14,572)	
Services	(67,565)		(58,467)		(9,098)	
Personnel expenses	(61,234)		(50,126)		(11,108)	
Other operating income/(expenses)	(16,269)		(34,271)		18,002	
Gross operating profit (EBITDA)	76,358	22.6	34,366	12.1	41,992	>100
Amortisation and depreciation	(21,436)		(17,714)		(3,722)	
Impairment losses on non-current assets	(179)		94		(273)	
Operating profit (EBIT)	54,743	16.2	16,746	5.9	37,997	>100
Finance income	1,458		501		957	
Finance costs	(5,798)		(4,414)		(1,384)	
Exchange-rate difference and net gains/(losses) on derivatives	8		(44)		52	
Impairment of financial assets						
Share of profit/(loss) of equity-accounted associates	13,042		2,831		10,211	
Profit/(loss) before tax	63,453	18.8	15,620	5.5	47,833	>100
Income tax	(5,537)		(6,688)		1,151	
Profit/(loss) for the period	57,916	17.2	8,932	3.1	48,984	>100
Attributable to:						
Owners of the parent company	49,676	14.7	(715)	-0.3	50,391	>100
Non-controlling interests	8,240	2.5	9,647	3.4	(1,407)	-14.6
Earnings per share						
Basic ordinary shares	1.175 €		(0.017) €			
Diluted ordinary shares	n.a.		n.a.			

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of comprehensive income

(in thousands of euro)	H1 2024	%	H1 2023	%	Change	%
Profit/(loss) for the period	57,916	17.2	8,932	3.1	48,984	> 100
Other comprehensive income/(expense) from continuing operations, net of tax						
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax						
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset)						
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset) - investments in equity-accounted associates			(54)		54	
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI	6,290		9,690		(3,400)	
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI - investments in equity-accounted associates						
Income tax	(53)		(88)		35	
Total items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	6,237		9,548		(3,311)	
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax						
Foreign exchange differences on translation of foreign operations	(140)		(24)		(116)	
Foreign exchange differences on translation of foreign operations - investments in equity-accounted associates	276		(438)		714	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives	45		(12)		57	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives - investments in equity-accounted associates	(2,234)		1,126		(3,360)	
Income tax			8		(8)	
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax	(2,053)		660		(2,713)	
Total other comprehensive income for the period from continuing operations, net of tax	4,184		10,208		(6,024)	
Total other comprehensive income for the period from discontinued operations, net of tax						
Total other comprehensive income for the period	4,184		10,208		(6,024)	
Total comprehensive income for the period	62,100	18.4	19,140	6.7	42,960	> 100
Attributable to:						
Owners of the parent company	53,360		10,274		43,086	
Non-controlling interests	8,740		8,866		(126)	

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of financial position

(in thousands of euro)	30.06.2024	31.12.2023	Change
Non-current assets			
Property, plant & equipment	301,973	276,466	25,507
Investment property	16,019	15,913	106
Goodwill	296,161	287,980	8,181
Intangible assets	326,973	329,193	(2,220)
Investments in equity-accounted associates	138,128	152,445	(14,317)
Other equity investments	168,637	182,621	(13,984)
Trade receivables and other non-current assets	271,640	256,968	14,672
Deferred tax assets	9,973	11,582	(1,609)
Non-current receivables from employees			
Total non-current assets	1,529,504	1,513,168	16,336
Current assets			
Inventories	95,487	49,665	45,822
Trade receivables	284,589	256,531	28,058
Other current assets including derivative financial instruments	42,294	37,809	4,485
Tax assets	8,598	12,010	(3,412)
Equity investments, bonds and current financial receivables	149,719	173,914	(24,195)
Cash and cash equivalents	130,749	121,915	8,834
Total current assets	711,436	651,844	59,592
Assets classified as held for sale		74,643	(74,643)
Total assets	2,240,940	2,239,655	1,285
Equity			
Share capital	100,167	100,167	
Share premium	55,607	55,607	
Reserves	45,663	42,698	2,965
Treasury shares	(5,166)	(5,166)	
Retained earnings	1,230,793	1,305,985	(75,192)
Equity attributable to owners of the parent company	1,427,064	1,499,291	(72,227)
Non-controlling interests	182,907	192,624	(9,717)
Total equity	1,609,971	1,691,915	(81,944)
Non-current liabilities			
Financial liabilities	175,956	177,250	(1,294)
Employee benefits	9,344	8,533	811
Provisions	19,010	23,019	(4,009)
Non-current tax liabilities		4,489	(4,489)
Other non-current payables and liabilities	7,081	5,091	1,990
Deferred tax liabilities	19,839	18,894	945
Total non-current liabilities	231,230	237,276	(6,046)
Current liabilities			
Financial liabilities	205,286	167,401	37,885
Trade payables	103,135	69,655	33,480
Provisions	3,739	3,795	(56)
Tax liabilities	12,662	1,070	11,592
Other liabilities	74,917	68,543	6,374
Total current liabilities	399,739	310,464	89,275
Total liabilities	630,969	547,740	83,229
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale			
Total equity and liabilities	2,240,940	2,239,655	1,285

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of cash flows

(in thousands of euro)	H1 2024	H1 2023
Net financial position at the beginning of period	(32,424)	(15,672)
Cash flows from operating activities	37,773	11,020
Capital expenditure:		
<i>PPE, investment property and intangible assets</i>	<i>(44,737)</i>	<i>(54,962)</i>
<i>Non-current financial assets</i>	<i>(18,609)</i>	<i>(22,070)</i>
Cash flows from investing activities	(63,346)	(77,032)
Proceeds from disposal of non-current assets	130,911	39,099
Dividends paid	(147,349)	(41,898)
Translation and structure differences	(4,347)	2,464
Other change	(3,719)	9,462
Net cash flows for the period	(50,077)	(56,885)
Cash flows relating to assets classified as held for sale		
Net financial position at the end of the period	(82,501)	(72,557)

ITALMOBILIARE GROUP

Net financial position

(in thousands of euro)	June 30, 2024	December 31, 2023	Change
Current financial assets	293,482	307,619	(14,137)
Cash and cash equivalents	130,749	121,915	8,834
Derivative financial instruments	978	205	773
Other current financial assets	161,755	185,499	(23,744)
Current financial liabilities	(212,074)	(174,427)	(37,647)
Bank loans and overdrafts	(157,031)	(118,768)	(38,263)
Borrowings	(54,680)	(55,415)	735
Derivative financial instruments	(363)	(244)	(119)
Non-current financial assets	12,080	11,736	344
Non-current financial assets	11,980	11,651	329
Derivative financial instruments	100	85	15
Non-current financial liabilities	(175,989)	(177,352)	1,363
Non-current financial liabilities	(175,956)	(177,250)	1,294
Derivative financial instruments	(33)	(102)	69
Total net financial position	(82,501)	(32,424)	(50,077)