



# SPAFID

## CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0169-14-2020	Data/Ora Ricezione 04 Marzo 2020 18:37:11	MTA
--	---	-----

Societa' : ITALMOBILIARE

Identificativo : 128281

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITALMOBN05 - ELISABETTA NOTO

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 04 Marzo 2020 18:37:11

Data/Ora Inizio : 04 Marzo 2020 18:37:11

Diffusione presunta

Oggetto : Esaminati risultati esercizio 2019 - proposta dividendo ordinario e straordinario

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

ESAMINATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IL BILANCIO 2019

• **PROPOSTA DIVIDENDO ORDINARIO E STRAORDINARIO:**

> *Alla luce del positivo percorso di crescita della Società nel triennio 2017-2019, che ha evidenziato il raddoppio del valore delle Portfolio companies di recente acquisizione e registrato significativi benefici dalle operazioni di disinvestimento, il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima Assemblea la distribuzione di un dividendo ordinario di 0,60 euro per azione (0,55 euro nel 2018) e di un dividendo straordinario di 1,20 euro per azione.*

• **RISULTATI ITALMOBILIARE SpA:**

- > *Al 31 dicembre 2019 il Net Asset Value di Italmobiliare, pari a 1.741,1 milioni di euro segna un incremento del 22,5% rispetto a fine 2018 (1.421,4 milioni).*
- > *La componente investita in Portfolio companies cresce di oltre il 55% a circa 745 milioni, grazie all'incremento di valore per circa 180 milioni dovuto principalmente alla crescita registrata da Caffè Borbone e da Tecnica Group e a seguito degli investimenti del periodo per oltre 80 milioni (Autogas e Capitelli).*
- > *Risultati positivi da alcuni disinvestimenti fra cui la cessione per 91,2 milioni della partecipazione in Jaggaer e della quota detenuta nel fondo Aksia IV per 21,6 milioni.*
- > *Fra gli altri investimenti che compongono il NAV, è cresciuto di oltre il 20% a 158 milioni il valore dei fondi di Private equity (principalmente per il buon andamento del portafoglio) mentre quello delle partecipazioni in società quotate (165 milioni) si è quasi dimezzato a seguito di cessione di titoli per circa 223 milioni.*
- > *Un terzo del NAV, pari a circa 570 milioni, è rappresentato da attività finanziarie e liquidità che potranno essere destinati ai nuovi progetti in fase di definizione, fra cui l'ingresso - avvenuto a inizio 2020 - nel capitale di Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella.*
- > *Nel 2019 Italmobiliare ha registrato un utile di 19,7 milioni (19,8 milioni nel 2018 che includeva effetti fiscali positivi per oltre 19 milioni). Il risultato ante imposte è pari a 30,6 milioni (0,7 milioni a fine 2018).*

\*\*\*\*\*

*Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare S.p.A., che ha esaminato il Bilancio 2019, ha valutato positivamente il percorso di crescita della società nel corso del triennio 2017/2019. In questo periodo gli investimenti nelle nuove portfolio companies sono stati pari a circa 300 milioni, e la loro valutazione a fine 2019 – tenuto conto anche del periodo ancora limitato (mediamente pari a circa 1,5 anni) di creazione di valore – registra già più*

*che un raddoppio dell'investimento effettuato. Nel corso del 2019 l'andamento in Borsa del titolo Italmobiliare, da settembre inserito nel segmento STAR riservato alle società con alti requisiti di trasparenza e Governance, ha registrato un apprezzamento di circa il 30% della quotazione, facendo segnare una progressiva riduzione del 'NAV discount' che a fine anno era di circa il 35%, e che nelle prime settimane del 2020 è risultato in ulteriore diminuzione grazie ai continui incrementi dei corsi di Borsa del titolo.*

*Alla luce del buon andamento del portafoglio, che ha permesso al NAV complessivo della società di crescere nel solo 2019 del 22,5% a 1.741,1 milioni, e dei disinvestimenti che hanno creato ulteriore liquidità, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea la distribuzione di un dividendo ordinario di 0,60 euro per azione (0,55 euro nel 2018) e un dividendo straordinario di 1,20 euro per azione mediante utilizzo dell'intero utile dell'esercizio pari a 19.730.026 euro e della riserva utili a nuovo per 56.211.848 euro.*

*Italmobiliare S.p.A. ha chiuso il Bilancio 2019 con un utile di 19,7 milioni di euro (19,8 milioni nel 2018 che beneficiava di effetti fiscali positivi per oltre 19 milioni). Rispetto al 2018 il risultato ante imposte segna una crescita da 0,7 milioni a 30,6 milioni.*

*Nel complesso, il 2019 è stato un anno positivo per le portfolio companies: i ricavi aggregati pro-forma sono stati pari a 1.550 milioni, in crescita del 2%, nonostante la riduzione in alcune società senza impatto sulla marginalità, e il margine operativo lordo, in miglioramento per tutte le società, è stato di 192,8 milioni, con un incremento complessivo di circa il 30%.*

*Nel corso del 2019 Italmobiliare ha investito nel settore energia, entrando con il 30% in Autogas, e ampliato la presenza nel comparto alimentare – a fianco della partecipazione già detenuta in Caffè Borbone - con l'acquisto dell'80% di Capitelli, marchio premium nel settore dei salumi italiani. Nella seconda parte dell'anno è stata ceduta la partecipazione detenuta in Jaggaer per un valore di oltre 90 milioni (56 milioni il relativo valore del NAV a fine 2018). A inizio 2020 è stato poi definito l'ingresso, con una quota del 20%, in Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella sostenendo un programma di sviluppo della società per valorizzare ulteriormente sui mercati internazionali questo marchio storico della cosmesi di alta gamma.*

*“Gli investimenti che abbiamo effettuato nel corso di questo ciclo triennale hanno aggregato attorno ad Italmobiliare un insieme ben differenziato di realtà di eccellenza dell'industria italiana – sottolinea **Carlo Pesenti, Consigliere delegato di Italmobiliare** -. Sono una decina di società che rappresentano nel complesso un giro d'affari annuale di circa 1,6 miliardi e un MOL di circa 200 milioni. Su queste aziende, oltre alle risorse finanziarie, abbiamo investito rilevanti impegni di competenze manageriali che hanno permesso di sostenere importanti progetti di sviluppo raggiungendo significativi incrementi dei risultati, in particolare per Caffè Borbone e Tecnica Group che sono stati i primi investimenti effettuati.*

*Nel corso del triennio abbiamo così definito un mix di portafoglio più equilibrato e in linea con le caratteristiche di una moderna Investment holding: a fine 2019 circa 2/3 del NAV sono rappresentati da investimenti in Portfolio companies e fondi di Private equity (per circa 900 milioni) e in altre partecipazioni (270 milioni). A questo si aggiungono i 570 milioni di liquidità (pari a circa un terzo del valore complessivo del NAV) che potrà essere destinata ai nuovi progetti allo studio, come l'ingresso nel capitale di Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella avvenuto ad inizio 2020”.*

*“L'attività svolta dalla Società in acquisizioni, gestione delle partecipazioni e valorizzazione degli investimenti, promossa e sostenuta dagli organi societari e implementata da un management rafforzato nel corso degli ultimi anni, ha permesso a*

*Italmobiliare di avvicinarsi al traguardo prefissato di un portafoglio investito per oltre il 50% in società italiane di eccellenza – indica la **Presidente Laura Zanetti** –. L’impegno nell’esaminare nuove opportunità rimane costante e l’attenzione, oltre agli aspetti finanziari, è focalizzata su investimenti coerenti con gli obiettivi ESG in linea con la politica che da sempre ha caratterizzato la Società. Per questo nel corso dell’anno è stata da una parte avviata l’attività di un team dedicato allo sviluppo e gestione dei temi di sostenibilità e rafforzamento della Governance in tutte le partecipate, mentre a livello di capogruppo è stato ulteriormente rafforzato il presidio dei rischi, attraverso analisi e definizioni di apposite iniziative di mitigazione. Inoltre è stata intensificata l’attività di Investor relation attraverso un continuo e approfondito confronto con la comunità finanziaria. Questa attività, focalizzata sul valore del portafoglio investimenti, si è riflessa in un apprezzamento del titolo in Borsa e in una riduzione del NAV discount”.*

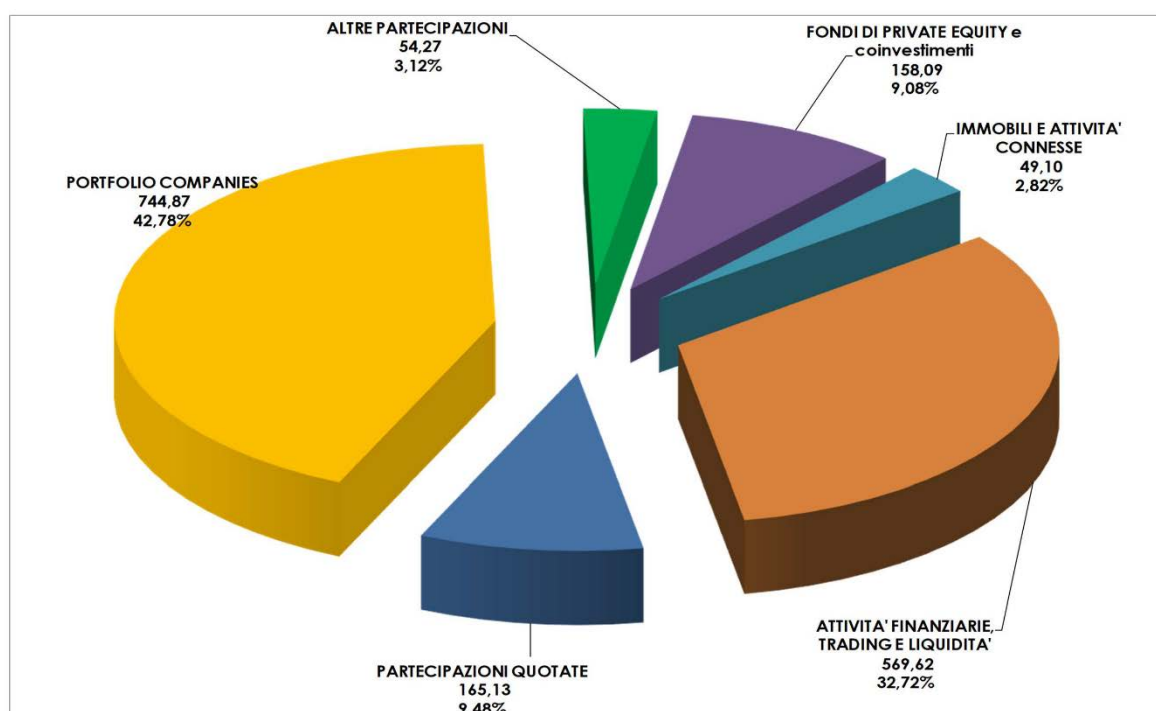
\*\*\*\*\*

**Milano, 4 marzo 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare S.p.A. ha oggi preso in esame e approvato il Bilancio consolidato e il progetto di Bilancio della Società al 31 dicembre 2019.

#### **NET ASSET VALUE (NAV)**

Il **Net Asset Value (NAV)** di Italmobiliare al 31 dicembre 2019 era pari a 1.741,1 milioni di euro, in aumento di 319,7 milioni rispetto a fine 2018 (1.421,4 milioni). La principale variazione del NAV ha riguardato l’incremento per 265 milioni delle Portfolio companies, legato principalmente all’aumento del valore di Caffè Borbone e Tecnica Group (per circa 181 milioni) e ai nuovi investimenti in Autogas e Capitelli (per circa 83 milioni). Risulta in crescita a oltre 158 milioni (+29,3 milioni) anche il valore delle partecipazioni in fondi di Private equity, dove si segnala l’uscita dai fondi Aksia e Ambienta e l’ingresso in BDT III, Iconiq e Connect. Sono in riduzione le componenti legate alle partecipazioni quotate (-145 milioni circa a seguito di disinvestimenti in HeidelbergCement e Mediobanca) e delle altre partecipazioni (-51 milioni principalmente per la cessione della partecipazione in Jaggaer). Il valore delle attività finanziarie, trading e liquidità a fine 2019 era in aumento di circa 225 milioni a 569,6 milioni, tenuto anche conto dei disinvestimenti del periodo.

## NAV 31 Dicembre 2019: 1.741,1 mln €



### SINTESI DEI RISULTATI

L'esercizio 2019 di Italmobiliare S.p.A si è chiuso con un **utile di 19,7 milioni**. Il raffronto con i 19,8 milioni del 2018 deve tener conto degli effetti fiscali positivi per oltre 19 milioni che avevano caratterizzato il precedente esercizio, che si confrontano con una imposta di 10,9 milioni al 31 dicembre 2019. Il **risultato ante imposte è in crescita a 30,6 milioni** con un incremento di quasi 30 milioni rispetto a fine 2018 (0,7 milioni).

I proventi ed oneri netti da partecipazioni risultano positivi per 8,1 milioni, in riduzione rispetto ai 23,8 milioni al 31 dicembre 2018 a causa della svalutazione di alcune partecipazioni (-14,3 milioni) e della riduzione dei dividendi (1,4 milioni).

I proventi ed oneri netti da investimento della liquidità sono invece in forte aumento a 47,2 milioni, principalmente per effetto del positivo andamento dei fondi di investimento e di private equity (+40,6 milioni) e delle partecipazioni di trading (+13,5 milioni), parzialmente compensato dal decremento di valore dei derivati (7,0 milioni).

I proventi ed oneri diversi risultano negativi per 24,8 milioni, in aumento di 1,6 milioni principalmente per effetto dei maggiori accantonamenti a fondi rischi.

Al 31 dicembre 2019 la **posizione finanziaria netta** di Italmobiliare S.p.A. è positiva per 569,6 milioni, in aumento di 224,7 milioni dai 344,9 milioni di fine 2018.

Tra i principali flussi si segnalano la vendita di azioni HeidelbergCement e Mediobanca (222,9 milioni), la cessione della partecipazione in Jaggaer (91,2 milioni) e gli investimenti per le acquisizioni di Autogas (60,1 milioni) e di Capitelli (22,7 milioni).

A livello consolidato, tenuto conto di un andamento complessivamente positivo di tutte le società partecipate, l'**utile attribuibile ai soci della controllante** sale a 63,5 milioni dai 27,7

milioni di fine 2018 e il **patrimonio netto consolidato attribuibile ai soci della controllante** segna un incremento a 1.358,7 milioni (1.202,5 milioni fine 2018).

Le altre principali risultanze economiche del Gruppo Italmobiliare sono:

**Ricavi e proventi:** 565,9 milioni (463,1 milioni al 31 dicembre 2018)

**Margine operativo lordo:** 125,9 milioni (41,2 milioni)

**Risultato operativo:** 97,1 milioni (21,3 milioni).

## *DIVIDENDO*

Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare, tenuto anche conto del significativo percorso di crescita della società nel triennio 2017-2019, proporrà all'Assemblea degli azionisti del 21 aprile prossimo un **dividendo** ordinario di 0,60 euro per azione (0,55 euro per azione nel 2018) e un dividendo straordinario di 1,20 euro per azione.

Tenendo conto delle n. 310.070 azioni proprie in portafoglio alla data di oggi, la distribuzione avverrà a valere sull'intero utile di esercizio di euro 19.730.026 e sulla riserva utili a nuovo per euro 56.211.848. Va precisato peraltro che tale importo è soggetto a variazione in caso di variazione del numero delle azioni proprie in portafoglio alla Società alla record date

Il dividendo sarà posto in pagamento il prossimo 6 maggio, con stacco cedola il 4 maggio (record date 5 maggio).

## *ANDAMENTO DELLE PORTFOLIO COMPANIES*

Nel complesso, il 2019 è stato un anno positivo per le Portfolio companies. Guardando all'aggregato pro-forma:

- i ricavi 2019 sono pari a 1.550 milioni, in crescita del 2% rispetto all'esercizio 2018;
- il margine operativo lordo, in aumento per tutte le società, si attesta a 192,8 milioni, con un miglioramento complessivo del 30% rispetto al 2018;
- generazione di cassa positiva per 83,7 milioni, al lordo del pagamento di 19,2 milioni di dividendi nell'esercizio 2019, anche in questo caso con contributo positivo per tutte le società.

### CAFFÈ BORBONE (60%)

Caffè Borbone, terzo player in Italia dopo Lavazza e Nespresso nel segmento del caffè in capsule e cialde monodose, ha confermato anche nel 2019 il forte incremento dell'attività, sostenuta in particolare dalla crescita nel settore GDO (+77% rispetto al +9% complessivo nel canale del caffè mono-porzionato) e dal positivo andamento registrato dalle rivendite, che si confermano il canale principale, con un tasso di crescita sostanzialmente allineato alla media. Un trend che risulta confermato anche nella prima parte del 2020.

Il bilancio 2019 chiude con ricavi per 172,6 milioni, in crescita del 28% rispetto all'esercizio 2018, e un margine operativo lordo di 52,0 milioni (+52%): la marginalità è in deciso miglioramento al 30% (+4,8 p.p. rispetto all'esercizio precedente) principalmente grazie all'effetto scala sui costi di struttura, nonostante il significativo investimento in comunicazione per sostenere il posizionamento del marchio Caffè Borbone.

L'utile d'esercizio del 2019 si attesta a 34,2 milioni, più che raddoppiato rispetto al 2018. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 è negativa per 31,6 milioni, con una generazione di cassa nell'anno positiva per 27,6 milioni al lordo del pagamento di dividendi per 8 milioni effettuato nel secondo trimestre del 2019.

#### **TECNICA GROUP (40%)**

Tecnica Group, uno dei leader europei nel settore delle calzature outdoor e dell'attrezzatura da sci attraverso i marchi Tecnica, Nordica, Blizzard, Lowa, Moon Boot e Rollerblade, nel corso dell'anno ha rafforzato la propria struttura societaria e il proprio posizionamento strategico attraverso l'acquisizione di un ulteriore 15% di Lowa, passando dal 60% al 75%, e dell'intero capitale di Riko Sport, società specializzata nella produzione di calzature di alto livello e principale fornitore di Lowa.

A livello di ricavi, il Gruppo Tecnica ha chiuso l'anno a quota 424,0 milioni, in decisa crescita rispetto all'esercizio 2018 (+6,4%) continuando così il trend positivo degli ultimi anni, sostenuto dall'andamento dei brand invernali (+10%) e dal buon andamento di Lowa, che si consolida come primo brand del Gruppo, e di Moonboot.

Il margine operativo lordo si è incrementato da 37,9 milioni a 51,5 milioni (+35,7%), che include 5,2 milioni derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16; anche al netto di questo impatto il margine operativo lordo segna un miglioramento del 22% sul 2018. L'operazione Riko-Lowa è stata sostanzialmente neutra, in quanto la maggiore marginalità legata all'integrazione di Riko è stata compensata da effetti negativi una tantum. Pro-formando il risultato Riko sull'intero esercizio 2019, il margine operativo lordo al netto dell'applicazione del principio IFRS 16, risulta pari a 59,6 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 è negativa per 221,1 milioni, tenuto conto dell'operazione Riko-Lowa (-86,0 milioni, inclusivi sia del prezzo di acquisizione sia degli oneri una tantum legati al rifinanziamento delle linee bancarie) e dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 (-36,9 milioni). Al netto di questi effetti, la posizione finanziaria netta sarebbe pari a -98,2 milioni, in miglioramento rispetto al dato al 31 dicembre 2018 (-113,4 milioni) con una generazione di cassa positiva nell'anno per 15,2 milioni.

#### **AUTOGAS – AGN Energia (30%)**

Il 2019 è stato contraddistinto per Autogas dall'acquisizione e integrazione di Lampogas che ha dato vita ad AGN Energia, uno dei leader nazionali nella distribuzione di GPL a cui si affianca un'offerta complessiva nel settore energetico.

Il 2019, in base ai dati di preconsuntivo, mette in luce un fatturato di Gruppo di 487,7 milioni, in calo sul proforma 2018 (526,2 milioni) principalmente per effetto della diminuzione del prezzo medio di vendita del GPL (legato alla diminuzione dei prezzi di acquisto della materia prima), senza impatto sostanziale sulla marginalità della società.

Il margine operativo lordo si attesta a 36,0 milioni rispetto ai 34,4 milioni dell'esercizio precedente, evidenziando un miglioramento di 1,6 milioni. Tale variazione è stata determinata principalmente dal miglioramento della marginalità del GPL (+9,1 milioni) e dalla realizzazione delle prime sinergie legate all'integrazione con Lampogas (+3,0 milioni) e tenuto conto dell'incremento delle perdite su crediti (-9,9 milioni) dovuto in larga parte alle difficoltà di due grandi clienti industriali.

Il risultato netto consolidato di Autogas nel 2019 è positivo per 4,8 milioni, in flessione di 3,0 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Al 31 dicembre 2019 la posizione finanziaria netta era negativa per 127,2 milioni, con un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2018 per 10,7 milioni; se si considera anche il pagamento di dividendi avvenuto nell'esercizio 2019 per 4,0 milioni, la generazione di cassa nell'esercizio 2019 è positiva per 14,7 milioni.

### SIRAP (100%)

Il gruppo Sirap - che opera nel comparto dell'imballaggio alimentare – nel corso del 2019 ha avviato il nuovo piano industriale triennale che fra le altre iniziative di efficienza ha comportato da una parte la chiusura di alcuni impianti e dall'altra accorpamenti o cessione di società non più funzionali alla strategia del gruppo.

Il fatturato 2019 del Gruppo, tenuto conto degli effetti non ricorrenti legati alla riorganizzazione, si attesta a 269,3 milioni, in lieve riduzione (-2,1%) rispetto all'esercizio 2018. Le vendite hanno segnato un andamento generalmente positivo del segmento "rigido", mentre l'"espanso" è cresciuto in Francia, è rimasto stabile in Italia e calato in Ungheria.

Il margine operativo lordo del Gruppo, al netto di costi non ricorrenti, ammonta a 19,9 milioni (21,3 milioni senza considerare questi costi). Nel confronto rispetto all'esercizio precedente (16,3 milioni), il nuovo principio contabile IFRS16 ha comportato nel 2019 un impatto di 3,2 milioni: al netto di questo effetto il MOL sarebbe stato superiore di 0,4 milioni a quello del 2018. Il risultato netto consolidato è stato positivo per 1,0 milione (6,3 milioni che beneficiavano di rettifiche di valore positive per 5,3 milioni).

L'indebitamento netto consolidato al fine 2019 è pari a 80,8 milioni. Neutralizzando l'impatto dell'IFRS16, il saldo sarebbe stato pari a 72,9 milioni rispetto agli 82,3 milioni del 31 dicembre 2018, con una generazione di cassa positiva nel periodo per 9,4 milioni anche grazie a un'attenta gestione del capitale circolante.

### ITALGEN (100%)

Italgen - attiva nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili attraverso 15 centrali idroelettriche – ha registrato nel 2019 un incremento del 5,8% della produzione di energia a 306,2 GWh, grazie a favorevoli condizioni di piovosità e all'alto livello (98%) di disponibilità degli impianti. A fronte di un ricavo unitario in crescita rispetto all'esercizio precedente (53,1 €/MWh rispetto ai 50,5 €/MWh del 2018), i ricavi del gruppo sono stati pari a 34,4 milioni, in calo di 1,6 milioni rispetto al 2018 a causa della contrazione dei ricavi passanti (-3,7 milioni) che non hanno impatto sulla profittabilità della Società. Grazie anche alla positiva dinamica volumi/ricavi unitari, il margine operativo lordo risulta in forte crescita a 14,2 milioni (+69,5% rispetto all'esercizio 2018 che scontava significativi costi non ricorrenti di ristrutturazione). L'utile netto è pari a 7,4 milioni (0,4 milioni nel 2018).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo Italgen si attesta a fine 2019 a 20,1 milioni, in lieve miglioramento rispetto al dato a fine 2018 (21,0 milioni) grazie a una generazione di cassa nell'anno positiva per 6,9 milioni al lordo del pagamento di dividendi per 6,0 milioni effettuato nel secondo trimestre del 2019.

### ISEO (40%)

Nel 2019 il fatturato del Gruppo Iseo, uno dei principali produttori europei di soluzioni meccatroniche e digitali per il controllo e la sicurezza degli accessi, si attesta a 142,7 milioni, in crescita del 4,3% rispetto all'esercizio precedente, sostenuto da vendite in aumento nell'area UE e da un contributo rilevante anche dai mercati extra europei, in particolare nel Medio Oriente e nel Nord Africa. Il margine operativo lordo, che sconta costi di riorganizzazione una tantum per 3,4 milioni, è stato pari a 15,3 milioni (15 milioni nel 2018). Al netto dei costi non ricorrenti la crescita risulta del 25%. Il risultato netto, pari a 6,1 milioni, segna un miglioramento del 15,4% rispetto all'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta è negativa per 34,6 milioni (43,7 milioni a fine 2018). La generazione di cassa nell'esercizio è stata di 6,9 milioni, di cui 1,2 milioni di euro sono stati distribuiti come dividendi.



### CAPITELLI (80%)

Italmobiliare ha perfezionato lo scorso 11 dicembre 2019 l'ingresso, con una quota dell'80%, in Capitelli, produttore di prosciutto cotto e altri salumi di fascia premium.

I dati gestionali dell'esercizio 2019 evidenziano una crescita dei ricavi a 14,0 milioni (+21% rispetto al 2018) testimoniando così il buon posizionamento raggiunto sul mercato. Anche il margine operativo è in decisa crescita a 3,9 milioni (+62,5%).

Capitelli chiude il 2019 con un risultato netto di 3,1 milioni rispetto agli 1,7 milioni di fine 2018.

La posizione finanziaria netta, al 31 dicembre 2019, è positiva per 10,3 milioni, con una generazione di cassa di 3 milioni.

### CLESSIDRA SGR (100%)

Clessidra SGR - il principale gestore di Fondi di Private Equity esclusivamente dedicato al mercato italiano - nel corso del 2019 ha continuato l'attività di gestione delle partecipazioni in portafoglio. Nel corso del terzo trimestre ha inoltre ampliato il proprio perimetro di attività attraverso l'ingresso nel segmento dei crediti bancari, con particolare focus sui cosiddetti Unlikely to Pay, con l'avvio del nuovo fondo CRF riservato a investitori istituzionali, di cui Italmobiliare ha sottoscritto una quota. I ricavi, rappresentati essenzialmente dalle commissioni di gestione dei Fondi, sono pari a 15,1 milioni (11,1 milioni al 31 dicembre 2018). Le spese amministrative del periodo ammontano a 16,8 milioni (13,2 milioni) e sono rappresentate principalmente dal costo del personale, costi di consulenza e di gestione. Dopo il saldo positivo di altri proventi e oneri di gestione per 3,5 milioni (2,3 milioni), il risultato operativo è pari a 1,3 milioni (0,1 milioni).

### FONDI PRIVATE EQUITY

Italmobiliare ha investito in un portafoglio di selezionati fondi di Private Equity italiani e internazionali, in un'ottica di diversificazione settoriale e geografica degli investimenti, tra i quali si segnalano il fondo **CCP3 di Clessidra, BDT Fund II e III, Isomer Capital I, Connect Ventures 3, Iconiq IV**.

Nel corso del 2019 il valore dei fondi di Private Equity si è complessivamente incrementato di 29,4 milioni, principalmente per effetto dei richiami (35,6 milioni), dell'aumento di fair value (30,0 milioni) e del delta cambio (+0,6 milioni), parzialmente compensato dai rimborsi (-16,8 milioni) e dalle cessioni (Aksia: valore netto contabile al 31 dicembre 2018 pari a 20,0 milioni, ceduto per 21,6 milioni con un ritorno sull'investimento in termini di "money on money" pari a circa 2,2X dal commitment del 2015).

### *PREVISIONI EVOLUZIONE DELLA GESTIONE*

In un contesto di ciclo economico caratterizzato da elevata incertezza, l'impegno della società resterà concentrato sul fornire supporto economico e strategico alle società in portafoglio, al fine di sostenerne i trend di crescita anche attraverso acquisizioni e finanza straordinaria, con particolare attenzione ad un attento presidio e gestione dei rischi. Le eventuali ulteriori opportunità di investimento verranno valutate attentamente anche alla luce degli effetti attesi dell'attuale situazione contingente, così come la gestione delle disponibilità di liquidità in portafoglio.

In particolare, focus prioritario sarà mantenuto sulla continua ricerca di efficienza industriale e gestionale nelle realtà industriali più tradizionali quali Sirap ed Iseo, o energetiche quali

Italgen e Autogas e sullo sviluppo solido, sostenibile e accompagnato da significativa creazione di cassa di Tecnica Group e Borbone.

L'approccio proattivo che ha contraddistinto l'attività di Italmobiliare verso le portfolio companies caratterizzerà anche l'impegno rispetto alle società appena entrate in portafoglio, a partire da Capitelli e Officina Profumo Farmaceutica Santa Maria Novella, marchi riconosciuti per l'elevata qualità dei prodotti e ad alta potenzialità di sviluppo.

## **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare **per il 21 aprile 2020 l'Assemblea ordinaria degli azionisti** con all'ordine del giorno, oltre all'approvazione del Bilancio 2019, la distribuzione del dividendo, anche a valere su riserve, la politica di remunerazione per l'esercizio 2020, la consultazione sui compensi corrisposti nel 2019, la nomina del Consiglio di Amministrazione, la nomina del Collegio sindacale, il rinnovo della delega per acquisto e disposizione di azioni proprie e l'adozione di un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ex art 114 bis del TUF.

In ottemperanza a quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina in vista del rinnovo dell'organo amministrativo da parte della prossima Assemblea, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per la Remunerazione e le Nomine, ha espresso il proprio orientamento sulla composizione del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Il parere è consultabile sul sito della Società alla pagina [www.italmobiliare.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti](http://www.italmobiliare.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti).

## **DELIBERE IN MERITO ALLE OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea il rinnovo per i successivi 18 mesi dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per le consuete finalità disciplinate dalla legge e quindi destinate:

- alla costituzione di una provvista titoli che possa essere impiegata in sostituzione alle risorse finanziarie per il compimento di eventuali operazioni di finanza straordinaria ovvero al fine di dare esecuzione a piani di compensi basati su strumenti finanziari che dovessero essere eventualmente approvati in futuro;
- al compimento di attività di stabilizzazione del titolo Italmobiliare favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni, ivi incluso il prestito titoli finalizzato a supportare l'attività da parte di soggetti terzi di liquidity provider, market making e specialist.

La proposta di autorizzazione riguarda un massimo di 1.000.000 azioni (rappresentative del 2,35% delle azioni che attualmente costituiscono il capitale sociale) per un esborso massimo di 30.000.000 di euro. Attualmente la Società ha in portafoglio 310.070 azioni proprie pari allo 0,73% del capitale sociale.

La Società potrà procedere all'acquisto di azioni proprie in una o più volte. Gli acquisti verranno effettuati sull'MTA nel rispetto dell'articolo 144-*bis*, comma 1, lettere b) e d-*ter*) del regolamento adottato da CONSOB con delibera 11971 del 14 maggio 1999, come

successivamente modificato e integrato (il “Regolamento Emittenti”) e delle disposizioni comunque applicabili, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli Azionisti, come previsto dall’articolo 132 del TUF, e quindi (i) sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione di Borsa Italiana, che non consentano l’abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, ovvero (ii) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell’articolo 13 del regolamento (UE) n. 596/2014 tempo per tempo vigenti. In ogni caso gli acquisti saranno effettuati in conformità alle linee guida eventualmente emanate da CONSOB e alle ulteriori previsioni di legge e regolamentari applicabili a tale tipo di operazioni.

Gli acquisti potranno avvenire - nel rispetto delle condizioni stabilite nell’articolo 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione dell’8 marzo 2016 e delle ulteriori norme applicabili - a un prezzo unitario non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell’ultima operazione indipendente e il prezzo dell’offerta di acquisto indipendente più elevata corrente sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana (“MTA”) e fermo restando che il suddetto corrispettivo non potrà comunque essere inferiore nel minimo e superiore nel massimo del 15% (quindici per cento) rispetto al prezzo di riferimento che il titolo Italmobiliare ha registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Se autorizzata dall’Assemblea la Società potrà compiere tutti gli atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni Italmobiliare da acquistare o già acquistate in virtù di precedenti autorizzazioni assembleari, secondo le finalità e le modalità sopra riportate, purché il prezzo unitario di vendita (o comunque il valore unitario stabilito nell’ambito dell’operazione di disposizione) non sia inferiore al prezzo medio di carico delle azioni acquistate in base all’autorizzazione.

### *ALTRE DELIBERE*

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all’Assemblea di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del TUF, l’adozione di un nuovo piano di incentivazione a lungo termine riservato al Consigliere Delegato-Direttore Generale, ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società e ad altri manager selezionati dal Consigliere Delegato-Direttore Generale.

Il “Piano di phantom stock grant Italmobiliare 2020-2022” sarà volto ad allineare ulteriormente gli interessi del management e quelli degli azionisti; supportare il conseguimento degli obiettivi strategici aziendali di medio lungo periodo; assicurare un alto livello di attraction e retention delle risorse chiave, offrendo pacchetti di remunerazione allineati alle prassi di mercato.

Il Piano prevede l’assegnazione di un determinato numero di diritti a ricevere «Phantom Stock» collegate al valore dell’azione Italmobiliare alla fine del periodo di vesting triennale 2020 – 2022 in funzione del raggiungimento di uno specifico obiettivo di performance cui il piano è collegato, il Net Asset Value per azione. Il payout del piano sarà in forma monetaria e dipenderà dunque dal numero di «Phantom Stock» maturate (sulla base dell’indicatore di performance) e dal valore del titolo Italmobiliare, in base alla performance di Borsa.

La dettagliata descrizione delle finalità e delle caratteristiche del Piano è contenuta nel Documento Informativo (il “Documento Informativo”), predisposto ai sensi dell’art. 114-bis del TUF e dell’art. 84-bis del Regolamento Emittenti, che sarà pubblicato nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre verificato il raggiungimento degli obiettivi del Piano di Incentivazione Monetaria 2017-2019 legato all'andamento delle azioni di Italmobiliare S.p.A., approvato dall'assemblea del 19 aprile 2017 procedendo alla relativa consuntivazione. Le informazioni relative agli importi erogati al Consigliere delegato ed ai dirigenti con responsabilità strategiche saranno incluse nella Relazione sulla remunerazione che sarà pubblicata ai sensi di legge.

Il Consiglio di Amministrazione, ricordando che Italmobiliare è stata tra i precursori in Italia nell'adozione di soluzioni innovative per lo sviluppo sostenibile e che ha avviato nel 2019 un percorso formale di pianificazione strategica della sostenibilità volto a favorire un'integrazione esplicita dei fattori ESG (Environment, Social, Governance), ha deliberato di autorizzare l'erogazione alla Fondazione Cav. Lav. Carlo Pesenti di un contributo per l'anno 2020 di euro 800.000 per promuovere, oltre a interventi di Charity, iniziative che vadano incontro alle principali sfide sociali.

## **EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI**

Nel periodo in esame non si segnalano emissioni obbligazionarie e nei 18 mesi successivi al 31 dicembre 2019 non sono previste emissioni in scadenza.

\*\*\*\*\*

*La Relazione finanziaria 2019 di Italmobiliare, la Relazione sul governo societario, gli assetti proprietari, la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario e gli altri documenti previsti dalla normativa vigente saranno disponibili presso la Sede Sociale e sul sito [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it) nei termini di legge.*

*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 SU INTERNET: [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it)**

### **Italmobiliare**

**Media Relations      Tel. (0039) 02.29024.212**

**Investor Relations    Tel. (0039) 02.29024.212**

In allegato i dati di conto economico e stato patrimoniale in corso di esame da parte della società di revisione

Gruppo Italmobiliare					
Conto Economico (migliaia di euro)	2019		2018		Var. %
		%		%	
Ricavi e proventi	<b>565.875</b>	<b>100,0</b>	<b>463.069</b>	<b>100,0</b>	<b>22,2</b>
Altri ricavi e proventi	11.216		9.453		
Variazione rimanenze	5.000		11.221		
Lavori interni	326		329		
Costi per materie prime e accessori	(246.091)		(227.350)		
Costi per servizi	(87.472)		(77.326)		
Costi per il personale	(103.458)		(98.676)		
Oneri e proventi operativi diversi	(19.488)		(39.497)		
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>125.908</b>	<b>22,3</b>	<b>41.223</b>	<b>8,9</b>	<b>n.s.</b>
Ammortamenti	(27.704)		(21.152)		
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(1.119)		1.218		
<b>Risultato Operativo</b>	<b>97.085</b>	<b>17,2</b>	<b>21.289</b>	<b>4,6</b>	<b>n.s.</b>
Proventi finanziari	326		635		
Oneri finanziari	(6.026)		(5.148)		
Differenze cambio e derivati netti	316		(296)		
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.601)				
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	10.475		1.975		
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>99.575</b>	<b>17,6</b>	<b>18.455</b>	<b>4,0</b>	<b>n.s.</b>
Imposte del periodo	(22.537)		13.217		
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>	<b>77.038</b>	<b>13,6</b>	<b>31.672</b>	<b>6,8</b>	<b>n.s.</b>
Attribuibile a:					
<b>Soci della controllante</b>	<b>63.250</b>	<b>11,2</b>	<b>27.701</b>	<b>6,0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>13.518</b>	<b>2,3</b>	<b>3.971</b>	<b>0,9</b>	<b>n.s.</b>
Utile dell'esercizio per azione					
- Base azioni ordinarie	1,514 €		0,660 €		
- Diluito azioni ordinarie	1,510 €		0,658 €		

n.s.= non significativo

Gruppo Italmobiliare					
Conto economico consolidato complessivo (migliaia di euro)	2019		2018		Var. %
		%		%	
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>77.038</b>	<b>13,6</b>	<b>31.672</b>	<b>6,8</b>	<b>n.s.</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento</b>					
<b>Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico</b>					
Rivalutazioni della passività (attività) netta per benefici dei dipendenti	(304)		219		
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti- partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(36)				
Variatione di fair value delle attività valutate a FVTOCI	114.651		(177.448)		
Variatione di fair value delle attività finanziarie valutate a FVOCI – partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto					
Imposte sul reddito	502		1.267		
<b>Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico</b>	<b>114.813</b>		<b>(175.962)</b>		
<b>Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico</b>					
Riserva di conversione delle gestioni estere	1.471		55		
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	523		541		
Variationi di fair value della copertura dei flussi finanziari	(194)		(559)		
Variationi di fair value della copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	518		226		
Imposte sul reddito	182				
<b>Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico</b>	<b>2.500</b>		<b>263</b>		
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>2.500</b>		<b>263</b>		
Altre componenti di conto economico complessivo da attività possedute per la vendita					
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>117.313</b>		<b>(175.699)</b>		
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>194.351</b>	<b>34,3</b>	<b>(144.027)</b>	<b>-31,1</b>	<b>n.s.</b>
Attribuibile a:					
Soci della controllante	180.866		(148.145)		
Interessenze di pertinenza di terzi	13.485		4.118		

<b>Gruppo Italmobiliare</b>			
<b>Stato Patrimoniale</b> (migliaia di euro)	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	161.033	148.534	12.499
Investimenti immobiliari	7.919	8.864	(945)
Avviamento	181.864	167.141	14.723
Attività immateriali	178.592	184.892	(6.300)
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	164.147	102.384	61.763
Partecipazioni in altre imprese	210.531	404.382	(193.851)
Crediti commerciali e altre attività non correnti	180.909	157.057	23.852
Attività per imposte anticipate	13.075	32.349	(19.274)
Crediti verso dipendenti non correnti	648	554	94
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.098.718</b>	<b>1.206.157</b>	<b>(107.439)</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	57.202	58.170	(968)
Crediti commerciali	96.646	92.043	4.603
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	22.953	27.830	(4.877)
Crediti tributari	8.089	6.204	1.885
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	372.150	248.504	123.646
Disponibilità liquide	248.112	121.930	126.182
<b>Totale attività correnti</b>	<b>805.152</b>	<b>554.681</b>	<b>250.471</b>
Attività non correnti destinati a cessione	6.713	6.171	542
<b>Totale attività</b>	<b>1.910.583</b>	<b>1.767.009</b>	<b>143.574</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale	100.167	100.167	
Riserve sovrapprezzo azioni	55.607	177.191	(121.584)
Riserve	1.236	(31.174)	32.410
Azioni proprie	(12.154)	(134.659)	122.505
Utili a nuovo	1.213.873	1.090.936	122.937
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>1.358.729</b>	<b>1.202.461</b>	<b>156.268</b>
Partecipazioni di terzi	115.467	99.775	15.692
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.474.196</b>	<b>1.302.236</b>	<b>171.960</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie	118.817	113.333	5.484
Benefici ai dipendenti	12.525	12.321	204
Fondi	64.107	77.186	(13.079)
Altri debiti e passività non correnti	9.219	5.622	3.597
Passività per imposte differite	53.843	57.546	(3.703)
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>258.511</b>	<b>266.008</b>	<b>(7.497)</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti verso banche e prestiti a breve	21.658	25.065	(3.407)
Passività finanziarie	36.416	47.173	(10.757)
Debiti commerciali	68.857	78.200	(9.343)
Fondi	788	952	(164)
Debiti tributari	2.252	9.533	(7.281)
Altre passività	47.338	37.264	10.074
<b>Totale passività correnti</b>	<b>177.309</b>	<b>198.187</b>	<b>(20.878)</b>
<b>Totale passività</b>	<b>435.820</b>	<b>464.195</b>	<b>(28.375)</b>
Passività direttamente collegate a attività destinate alla cessione	567	578	(11)
<b>Totale patrimonio e passività</b>	<b>1.910.583</b>	<b>1.767.009</b>	<b>143.574</b>

<b>Gruppo Italmobiliare</b>				
<b>Prospetto dei flussi finanziari</b> (migliaia di euro)	<b>31 dicembre 2019</b>		<b>31 dicembre 2018</b>	
<b>Indebitamento finanziario netto a inizio periodo</b>		<b>222,3</b>		<b>494,8</b>
Flussi dell'attività operativa		105,4		10,0
Investimenti:				
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	(33,5)		(15,1)	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	(122,9)		(420,7)	
Flussi per investimenti		<b>(156,4)</b>		<b>(435,8)</b>
Disinvestimenti in immobilizzazioni		357,7		48,5
Acquisto azioni proprie		0,9		(0,1)
Dividendi distribuiti		(26,3)		(23,1)
Aumenti di capitale		3,5		94,2
Differenze di conversione		10,3		46,7
Altri		(42,2)		(11,6)
<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>		<b>252,9</b>		<b>(271,2)</b>
Flusso finanziario da attività possedute per la vendita				(1,3)
<b>Indebitamento finanziario netto a fine periodo</b>		<b>475,2</b>		<b>222,3</b>

<b>Gruppo Italmobiliare</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b> (migliaia di euro)	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>Variazione</b>
<b>Impieghi monetari e finanziari a breve</b>	<b>630.936</b>	<b>380.551</b>	<b>250.385</b>
Disponibilità liquide	248.112	121.930	126.182
Strumenti derivati attivi	431	2.391	(1.960)
Altre attività finanziarie correnti	382.393	256.230	126.163
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(67.330)</b>	<b>(83.260)</b>	<b>15.930</b>
Debiti verso banche a breve	(21.658)	(25.065)	3.407
Debiti finanziari correnti	(45.276)	(56.241)	10.965
Strumenti derivati passivi	(396)	(1.954)	1.558
<b>Attività finanziarie a M/L</b>	<b>31.059</b>	<b>38.527</b>	<b>(7.468)</b>
Attività finanziarie a lungo	31.027	38.527	(7.500)
Strumenti derivati attivi a lungo	32		32
<b>Debiti finanziari a M/L</b>	<b>(119.576)</b>	<b>(113.892)</b>	<b>(5.684)</b>
Debiti finanziari a lungo	(118.817)	(113.333)	(5.484)
Strumenti derivati passivi a lungo	(759)	(559)	(200)
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>475.089</b>	<b>221.926</b>	<b>253.163</b>
Attività possedute per la vendita	147	334	(187)
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>475.236</b>	<b>222.260</b>	<b>252.976</b>



<b>Italmobiliare S.p.A</b>					
<b>Prospetto del conto economico</b> (euro)	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b> <b>%</b>
<b>Ricavi</b>					
Ricavi e proventi	86.117.938		54.960.147		
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>86.117.938</b>	<b>100,0</b>	<b>54.960.147</b>	<b>100,0</b>	<b>56,7</b>
Altri ricavi e proventi	815.118		2.027.233		
Costi per materie prime e accessori	(263.487)		(189.148)		
Costi per servizi	(7.695.973)		(7.353.032)		
Costi per il personale	(14.162.043)		(14.876.855)		
Oneri e proventi operativi diversi	(19.134.688)		(33.126.782)		
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>45.676.865</b>	<b>53,0</b>	<b>1.441.563</b>	<b>2,6</b>	<b>n.s.</b>
Ammortamenti	(699.490)		(588.581)		
<b>Risultato Operativo</b>	<b>44.977.375</b>	<b>52,2</b>	<b>852.982</b>	<b>1,6</b>	<b>n.s.</b>
Proventi e oneri finanziari	(69.809)		(142.688)		
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(14.280.652)				
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>30.626.914</b>	<b>35,6</b>	<b>710.294</b>	<b>1,3</b>	<b>n.s.</b>
Imposte dell'esercizio	(10.896.888)		19.085.051		
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>19.730.026</b>	<b>22,9</b>	<b>19.795.345</b>	<b>36,0</b>	<b>-0,3</b>

<b>Italmobiliare S.p.A</b>			
<b>Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria</b> (euro)	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	5.518.287	4.113.679	1.404.608
Investimenti immobiliari	9.502.229	14.649.672	(5.147.443)
Attività immateriali	231.351	154.365	76.986
Partecipazioni in controllate e collegate	429.709.019	360.821.621	68.887.398
Partecipazioni in altre imprese	210.398.883	403.860.561	(193.461.678)
Attività per imposte anticipate	7.433.566	25.936.507	(18.502.941)
Altre attività non correnti	187.075.722	145.985.736	41.089.986
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>849.869.057</b>	<b>955.522.141</b>	<b>(105.653.084)</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali	498.327	580.505	(82.178)
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	1.137.745	8.737.865	(7.600.120)
Crediti tributari	5.837.594	3.573.100	2.264.494
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	354.368.645	237.100.332	117.268.313
Disponibilità liquide	190.080.907	90.157.283	99.923.624
<b>Totale attività correnti</b>	<b>551.923.218</b>	<b>340.149.085</b>	<b>211.774.133</b>
<b>Totale attività</b>	<b>1.401.792.275</b>	<b>1.295.671.226</b>	<b>106.121.049</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale	100.166.937	100.166.937	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	55.606.873	177.191.252	(121.584.379)
Riserve	1.464.087	(24.729.420)	26.193.507
Azioni proprie	(12.153.618)	(134.659.116)	122.505.498
Utili a nuovo	1.201.936.002	1.112.119.269	89.816.733
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.347.020.281</b>	<b>1.230.088.922</b>	<b>116.931.359</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie	218.122	-	218.122
Benefici ai dipendenti	689.314	636.374	52.940
Fondi	20.500.000	33.942.435	(13.442.435)
Debiti tributari	8.300.000	-	8.300.000
Altre passività non correnti	116.878	7.614.210	(7.497.332)
Passività per imposte differite	460.369	620.018	(159.649)
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>30.284.683</b>	<b>42.813.037</b>	<b>(12.528.354)</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti verso banche e prestiti a breve	1.018	8.871	(7.853)
Passività finanziarie	2.340.561	9.837.475	(7.496.914)
Debiti commerciali	2.043.048	1.315.168	727.880
Fondi	-	-	-
Debiti tributari	72.683	5.107.535	(5.034.852)
Altre passività correnti	20.030.001	6.500.218	13.529.783
<b>Totale passività correnti</b>	<b>24.487.311</b>	<b>22.769.267</b>	<b>1.718.044</b>
<b>Totale passività</b>	<b>54.771.994</b>	<b>65.582.304</b>	<b>(10.810.310)</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.401.792.275</b>	<b>1.295.671.226</b>	<b>106.121.049</b>

**BoD REVIEWS 2019 RESULTS**

• **PROPOSED ORDINARY AND EXTRAORDINARY DIVIDEND:**

- > *In light of the Company's growth trend over the last three years (2017-2019), when recently acquired Portfolio Companies reported a doubling in value alongside with significant proceeds from disposals of assets, the Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting the distribution of an ordinary dividend of 0.60 euro per share (0.55 euro in 2018) and an extraordinary dividend of 1.2 euro per share.*

• **RESULTS OF ITALMOBILIARE SPA:**

- > *At December 31, 2019, Italmobiliare's NAV was 1,741.1 million euro, an increase of 22.5% vs. the end of 2018 (1,421.4 million).*
- > *The portion of NAV related to Portfolio Companies has grown by over 55% to 745 million as the result of an increase in value of around 180 million, mainly due to the growth of Caffè Borbone and Tecnica Group, and investments during the period of over 80 million (Autogas and Capitelli).*
- > *Positive results from disposals, including the sale of the stake in Jaggaer for 91.2 million and of the stake in the fund Aksia IV for 21.6 million.*
- > *Amongst the other NAV components, the value of the Private Equity funds has increased by over 20% to 158 million (mainly due to the good performance of the portfolio), while the investments in listed companies (165 million) has almost halved in value following the sale of securities for around 223 million.*
- > *A third of NAV (€ 570 million) is represented by financial assets and cash that can be used for new projects that are currently being defined, including the acquisition of a stake in Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella closed at the beginning of 2020.*
- > *In 2019 Italmobiliare recorded a profit of 19.7 million (19.8 million in 2018 which included positive tax effects of over 19 million). The profit before tax was 30.6 million (0.7 million at the end of 2018).*

\*\*\*\*\*

*The Board of Directors of Italmobiliare SpA reviewing the 2019 results has made a positive assessment of the Company's growth trend during the last three years (2017-2019). During this period, around 300 million were invested in new portfolio companies and their value at the end of 2019 already comes to over twice the initial investment, considering the limited holding period (around 1.5 years on average). During 2019, the Italmobiliare shares price, included in September in the STAR segment (segment dedicated to listed companies complying with high standards of transparency and governance), increased by around 30%.*

*This reflected in a subsequent reduction in the NAV discount, which at the end of the year was around 35%, reducing further in the first few weeks of 2020 as the share price continued to rise.*

*In light of the portfolio's positive performance, which allowed the overall NAV of Italmobiliare to grow by 22.5% to 1,741.1 million in 2019, and investment disposals that generated additional liquidity, the Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting the distribution of an ordinary dividend of 0.60 euro per share (0.55 euro in 2018) and an extraordinary dividend of 1.20 euro per share. The proposed dividend will be distributed using the entire profit of Euro 19,730,026 and retained earnings for an amount of Euro 56,211,848.*

*Italmobiliare SpA has closed its 2019 financial statements with a profit of 19.7 million euro (19.8 million in 2018 which benefited from positive tax effects of over 19 million). Compared with 2018, the profit before tax has increased from 0.7 million to 30.6 million.*

*Overall, portfolio companies reported a positive performance in 2019: pro-forma aggregate revenue came to 1,550 million, up 2%, despite a reduction in certain companies without an impact on profit margins, while EBITDA improved for all companies, reaching 192.8 million, an overall increase of around 30%.*

*During 2019 Italmobiliare invested in the energy sector, buying 30% of Autogas, and expanded its presence in the food sector - alongside the stake already held in Caffè Borbone - with the purchase of 80% of Capitelli, a premium brand in the Italian cured meats sector. In the second half of the year, the investment in Jaggaer was sold for over 90 million (the NAV equivalent at the end of 2018 was 56 million). At the beginning of 2020, Italmobiliare took a 20% share in Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella with a view of supporting its development to further enhance this historic brand of high-end cosmetics on international markets.*

*"During this three-year cycle, Italmobiliare has made investments in a varied set of Italian companies, all of which express excellence in their own field - commented **Carlo Pesenti, CEO of Italmobiliare** -. Ten companies that together represent annual revenue of 1.6 billion and EBITDA of 200 million. In addition to financial resources, we have also invested considerable management resources in these companies, which have enabled us to support important development projects, achieving significant increases in their results, particularly for Caffè Borbone and Tecnica Group, which were the first investments to be made.*

*During these three years, we have established a more balanced portfolio mix in line with the characteristics of a modern investment holding company: at the end of 2019 about 2/3 of NAV consists of investments in Portfolio Companies and Private Equity funds (900 million) and in other investments (270 million). To this must be added the 570 million of liquidity (about one third of NAV) which can be allocated to the new projects that are currently being defined, including the acquisition of a stake in Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella closed at the beginning of 2020."*

*"The Company's activity in acquisitions, investment management and development, promoted and supported by the corporate bodies and shared by a management that has been strengthened over the last few years, has allowed Italmobiliare to come close to its target of a portfolio invested more than 50% in Italian companies of excellence - added the **Chairman Laura Zanetti** -. We are constantly looking at new opportunities, focusing not just on the financial aspects, but also on investments that are consistent with ESG objectives in line with the policy that has always characterised the Company. For this reason, during the year, a dedicated team was formed to develop and manage sustainability issues and*

*reinforce corporate governance at all subsidiaries, while at parent company level we further strengthened risk management by analysing and defining specific mitigation initiatives. Furthermore, Investor Relations were intensified through a continuous and in-depth discussion with the financial community. This activity, focused on the value of the investment portfolio, was reflected in an appreciation of the share price on the Stock Exchange and in a reduction in the discount to NAV."*

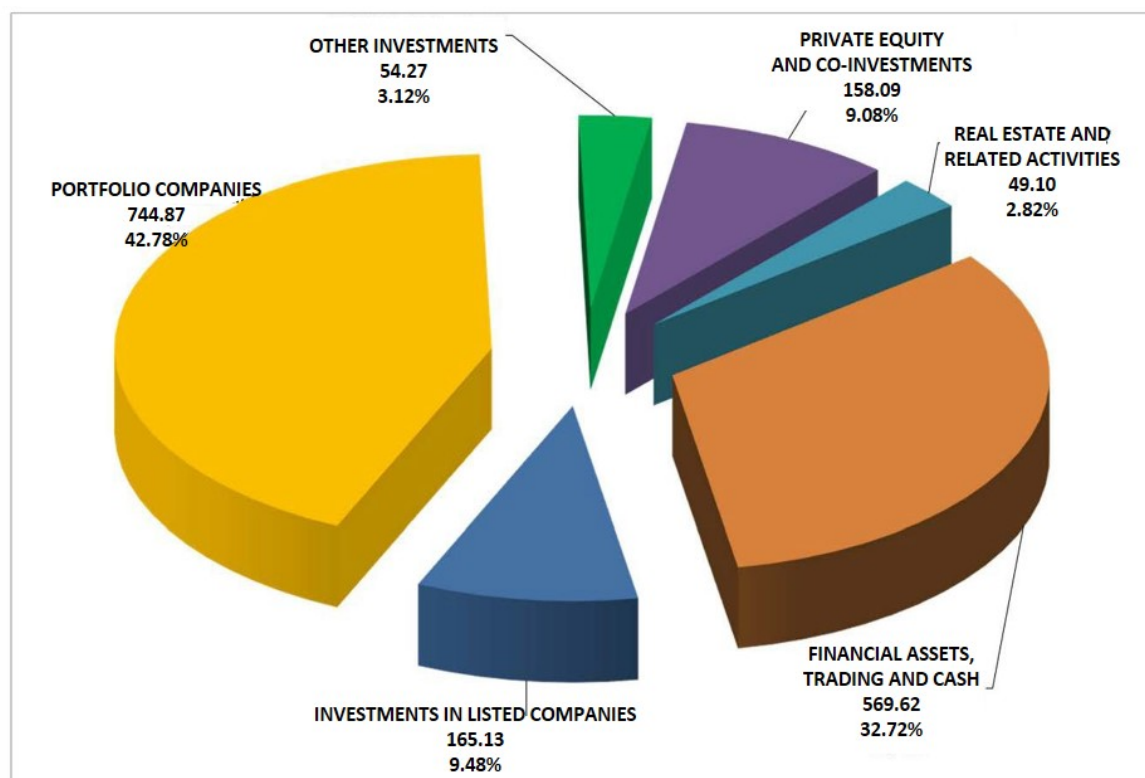
\*\*\*\*\*

**Milan, March 4, 2020** – The Italmobiliare SpA Board of Directors today reviewed and approved the consolidated financial statements and the draft financial statements of the Company at December 31, 2019.

#### **NET ASSET VALUE (NAV)**

The **Net Asset Value** (NAV) of Italmobiliare at December 31, 2019 amounted to 1,741.1 million euro, an increase of 319.7 million compared with the end of 2018 (1,421.4 million). The main change in the NAV concerned the increase of 265 million in the Portfolio Companies, mainly linked to the increase in the value of Caffè Borbone and Tecnica Group (for approximately 181 million) and to the new investments in Autogas and Capitelli (for approximately 83 million). The carrying amount of the investments in Private Equity Funds also rose to over 158 million (+29.3 million): worth noting the exit from the Aksia and Ambienta funds and the entry into BDT III, Iconiq and Connect. There has been a decline in the components linked to listed equity investments (approximately -145 million following disposal of the investments in HeidelbergCement and Mediobanca) and other equity investments (-51 million, mainly due to the sale of the investment in Jaggaer). The carrying amount of financial assets, trading and cash at the end of 2019 increased by approximately 225 million to 569.6 million, also taking into account disposals during the period.

## NAV December 31, 2019: 1,741.1 mn €



### SUMMARY OF RESULTS

Italmobiliare S.p.A. closed 2019 with a **profit of 19.7 million**. Comparison with the 2018 balance of 19.8 million has to take into account the positive tax effects for over 19 million that characterised the previous year, compared with tax of 10.9 million at December 31, 2019. The **profit (loss) before tax increased to 30.6 million** with an increase of almost 30 million compared with the end of 2018 (0.7 million).

The company posted net gains of 8.1 million on equity investments, a reduction from 23.8 million at December 31, 2018 due to the write-down of some equity investments (-14.3 million) and the reduction in dividends (1.4 million).

Net gains and losses on investments of cash and cash equivalents, on the other hand, increased sharply to 47.2 million, mainly due to the positive performance of investment and private equity funds (+40.6 million) and held for trading equity investments (+13.5 million), partially offset by the decrease in derivatives (7.0 million).

Other income and charges show a negative balance of 24.8 million, an increase of 1.6 million mainly due to higher provisions for risks.

At December 31, 2019 the **net financial position** of Italmobiliare SpA is positive for 569.6 million, up 224.7 million from 344.9 million at the end of 2018.

The main flows include the sale of HeidelbergCement and Mediobanca shares (222.9 million), the sale of the investment in Jaggaer (91.2 million) and investments for the acquisitions of Autogas (60.1 million) and Capitelli (22.7 million).

At consolidated level, taking into account the overall positive performance of all the portfolio companies, **profit attributable to owners of the parent company** rises to 63.5 million from 27.7 million at the end of 2018 and the **consolidated equity attributable to owners of the parent company** marks an increase to 1,358.7 million (1,202.5 million at the end of 2018).

The other main economic results of the Italmobiliare Group are:

**Revenue and income:** 565.9 million (463.1 million at December 31, 2018)

**EBITDA:** 125.9 million (41.2 million)

**EBIT:** 97.1 million (21.3 million).

## *DIVIDEND*

Taking into account the Company's significant growth trend in the last three years (2017-2019), the Board of Directors of Italmobiliare will propose to the Shareholders' Meeting of April 21, 2020 an **ordinary dividend** of 0.60 euro per share (0.55 euro per share in 2018) and an **extraordinary dividend** of 1.20 euro per share.

Taking into account the 310,070 treasury shares in the portfolio as of today, the distribution will take place out of the entire profit of Euro 19,730,026 and out of retained earnings for the balance of Euro 56,211,848. Note that this amount could differ if there is a change in the number of treasury shares in the Company's portfolio on the record date.

The dividend will be paid on May 6, 2020, going ex-coupon on May 4, 2020 (with a record date of May 5, 2020).

## *PERFORMANCE OF THE PORTFOLIO COMPANIES*

Generally speaking, 2019 was a positive year for the portfolio companies. Looking at the pro-forma aggregate:

- 2019 revenue amounted to 1,550 million, an increase of 2% on 2018;
- EBITDA, which increased for all companies, came to 192.8 million, an overall improvement of 30% compared with 2018;
- positive cash flow of 83.7 million, gross of the payment of 19.2 million of dividends in 2019, again with a positive contribution for all companies.

### CAFFÈ BORBONE (60%)

Caffè Borbone, third-largest player in Italy after Lavazza and Nespresso in single-dose coffee capsules and pods, confirmed the strong increase in activity in 2019, supported in particular by growth in the GDO sector (+77% compared with +9% overall in the single-dose coffee channel) and the positive trend recorded by retailers, who are confirmed as the main sales channel, with a growth rate substantially in line with the average. A trend that has been repeated in the first part of 2020.

The 2019 financial statements close with revenue of 172.6 million, an increase of 28% compared with 2018, and EBITDA of 52.0 million (+52%): profit margins decidedly better

at 30% (+4.8 p.p. compared with the previous year), mainly thanks to the effect of higher volumes on the absorption of overheads and despite the significant investment in communication to support the positioning of the Caffè Borbone brand.

Profit for 2019 stood at 34.2 million, more than double what it was in 2018.

The net financial debt at December 31, 2019 amounted to 31.6 million, with positive cash generation during the year of 27.6 million, gross of the 8 million of dividends paid in the second quarter of 2019.

#### **TECNICA GROUP (40%)**

Tecnica Group, one of Europe's leading players in outdoor footwear and ski equipment, with brands such as Tecnica, Nordica, Blizzard, Lowa, Moon Boot and Rollerblade, strengthened its corporate structure and strategic position during the year through the acquisition of a further 15% of Lowa, going from 60% to 75%, and of the entire share capital of Riko Sport, a company that specialises in the production of high level footwear and the main supplier of Lowa.

In terms of revenue, the Tecnica Group closed the year at 424.0 million, a marked increase compared with 2018 (+6.4%), continuing the positive trend of recent years, supported by the performance of the winter brands (+10%) and good results on the part of Lowa, which continues to be the Group's leading brand, and Moonboot.

EBITDA increased from 37.9 million to 51.5 million (+35.7%), which includes 5.2 million deriving from the application of the IFRS 16; also net of this impact EBITDA marks a 22% improvement on 2018. The Riko-Lowa operation was essentially neutral, as the higher margins linked to the integration of Riko were offset by one-off negative effects. By performing the Riko result for the whole of 2019, EBITDA, net of the effect of IFRS 16, would come to 59.6 million euro.

The net financial position at December 31, 2019 was negative for 221.1 million, taking into account the Riko-Lowa transaction (-86.0 million, including both the acquisition price and the one-off charges relating to the refinancing of the bank lines) and the application of IFRS 16 (-36.9 million). Net of these effects, the net financial position would have been -98.2 million, an improvement compared with the figure at December 31, 2018 (-113.4 million) with a positive cash flow generation for the year of 15.2 million.

#### **AUTOGAS – AGN Energia (30%)**

For Autogas, 2019 was marked by the acquisition and integration of Lampogas, which gave birth to AGN Energia, one of the national leaders in the distribution of LPG, alongside a complete range of products and services in the energy sector.

Based on the preliminary figures, 2019 saw Group revenue of 487.7 million, down on the 2018 pro-forma figure (526.2 million), but this was mainly due to the decrease in the average selling price of LPG (linked to the decrease in purchase prices of the raw material), without any substantial impact on the company's margins.

EBITDA was 36.0 million compared with 34.4 million the previous year, an improvement of 1.6 million. This change was mainly brought about by the improvement in LPG margins (+9.1 million) and the first synergies from the integration with Lampogas (+3.0 million) and taking into account the increase in losses on receivables (-9.9 million) largely due to the difficulties of two large industrial customers.

Consolidated profit of Autogas in 2019 was positive for 4.8 million, 3.0 million down on the previous year.

At December 31, 2019 the net financial position was negative for 127.2 million, with an improvement of 10.7 million compared with December 31, 2018; if we also consider the



payment 4.0 million of dividends in 2019, cash generation in 2019 was positive for 14.7 million.

#### **SIRAP (100%)**

In 2019, the Sirap group - which operates in the food packaging sector - launched the new three-year business plan which, among other efficiency initiatives, involved the closure of a number of plants, on the one hand, and, on the other, mergers or the sale of companies no longer functional to the group's strategy.

Group's 2019 revenue, taking into account the non-recurring effects relating to the reorganisation, stood at 269.3 million, slightly down (-2.1%) compared with 2018. Sales marked a generally positive trend in the "rigid" segment, while the "foam" segment grew in France, remained stable in Italy and declined in Hungary.

Group's EBITDA, net of non-recurring costs, amounted to 19.9 million (21.3 million without considering these costs). Compared with the previous year (16.3 million), the introduction of IFRS 16 had an impact of 3.2 million in 2019: net of this effect, EBITDA would have been 0.4 million higher than in 2018. The consolidated net result was a profit of 1.0 million (6.3 million in 2018, benefiting from fair value gains of 5.3 million).

Consolidated net financial debt at the end of 2019 was 80.8 million. Neutralising the impact of IFRS 16, the balance would have been 72.9 million compared with 82.3 million at December 31, 2018, with a positive cash flow generation during the period of 9.4 million, also thanks to careful management of working capital.

#### **ITALGEN (100%)**

Italgen operates in the production of electricity from renewable sources through 15 hydroelectric plants. In 2019, it recorded a 5.8% increase in energy production to 306.2 GWh, thanks to favourable rainfall conditions and the high level (98%) of plant availability. Against rising unit revenue compared with the previous year (53.1 €/MWh versus 50.5 €/MWh in 2018), the group's revenue amounted to 34.4 million, down by 1.6 million compared with 2018, due to a decrease in pass-through revenue (-3.7 million), which had no impact on the company's profitability. Helped by the positive trend in volumes/unit revenue, EBITDA grew strongly to 14.2 million (+69.5% compared with 2018, which was affected by significant non-recurring restructuring costs). Net profit amounted to 7.4 million (0.4 million in 2018).

The net financial debt of the Italgen Group stood at 20.1 million at the end of 2019, slightly better than at the end of 2018 (21.0 million) thanks to positive cash flow of 6.9 million in the year, gross of the 6.0 million dividend payment made in the second quarter of 2019.

#### **ISEO (40%)**

In 2019 revenue of the Iseo Group, one of Europe's leading producers of mechatronic and digital solutions for access control and security, stood at 142.7 million, up 4.3% compared with the previous year, supported by a rise in sales in the EU and a significant contribution also from non-European markets, particularly in the Middle East and North Africa. EBITDA, which reflects one-off reorganisation costs of 3.4 million, was 15.3 million (15 million in 2018). Net of non-recurring costs, growth was 25%. Profit, 6.1 million, marked a 15.4% improvement on the previous year.

The net financial position was negative for 34.6 million (43.7 million at the end of 2018). Cash flow during the year was 6.9 million, of which 1.2 million euro was distributed as dividends.

### CAPITELLI (80%)

On December 11, 2019, Italmobiliare completed the purchase of 80% of Capitelli, a producer of premium-range cooked ham and other cured meats.

The management figures for 2019 showed an increase in revenue to 14.0 million (+21% compared with 2018), which reflects the good positioning achieved on the market. EBIT also rose sharply to 3.9 million (+62.5%).

Capitelli closed 2019 with profit of 3.1 million compared with 1.7 million at the end of 2018. The net financial position at December 31, 2019 was +10.3 million, with a positive cash flow of 3 million.

### CLESSIDRA SGR (100%)

In 2019, Clessidra SGR - the main private equity fund manager dedicated exclusively to the Italian market - continued to manage its investments. During the third quarter, it also expanded the scope of its business by entering the bank loan segment, with a particular focus on so-called Unlikely to Pay loans, with the launch of the new CRF fund reserved for institutional investors, with the subscription of a share by Italmobiliare. Revenue, essentially represented by fund management commissions, amounted to 15.1 million (11.1 million at December 31, 2018). Administrative expense for the period amounted to 16.8 million (13.2 million) and is made up mainly of personnel expense, consultancy and management expense. After the positive balance of other operating income and expenses of 3.5 million (2.3 million), EBIT was 1.3 million (0.1 million).

### PRIVATE EQUITY FUNDS

Italmobiliare has invested in a portfolio of select Italian and international Private Equity funds with a view to diversifying sectors and geographical investments, including the **CCP3 fund of Clessidra, the BDT Fund II and III, Isomer Capital I, Connect Ventures 3, Iconiq IV**.

In 2019 the value of the Private Equity funds increased overall by 29.4 million, mainly due to capital calls (35.6 million), the increase in fair value (30.0 million) and the exchange difference (+0.6 million), partially offset by repayments (-16.8 million) and disposals (Aksia: net carrying amount at December 31, 2018 of 20.0 million, sold for 21.6 million with a return on investment in terms of "money on money" equal to approximately 2.2X since the commitment in 2015).

## *OUTLOOK*

In a business cycle context characterised by high uncertainty, the Company's commitment will remain focused on providing economic and strategic support to the companies in its portfolio, in order to support their growth trends also through acquisitions and extraordinary corporate finance, with particular attention to careful monitoring and risk management. Any further investment opportunities will be carefully evaluated, also in light of the expected effects of the current contingent situation, as well as the management of the liquidity available in the portfolio.

In particular, the main focus will continue to be on the continuous search for industrial and managerial efficiency in the more traditional industrial situations, such as Sirap and Iseo, or

energy like Italgas and Autogas, and solid, sustainable development accompanied by significant cash generation by Tecnica Group and Borbone.

The proactive approach that has characterised Italmobiliare's activity with its portfolio companies will also characterise its commitment to the companies that have just entered the portfolio, starting with Capitelli and Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella, brands recognised for the high quality of their products and with high growth potential.

## *NOTICE OF CALLING*

The Board of Directors resolved to convene the **Ordinary Shareholders' Meeting on April 21, 2020** with the following agenda: approval of the 2019 Annual Report, dividend distribution, also out of reserves, the remuneration policy for 2020, consultation on the compensation paid in 2019, the appointment of the Board of Directors, the appointment of the Board of Statutory Auditors, renewal of the mandate to buy and sell treasury shares and adoption of an incentive plan based on financial instruments pursuant to art. 114 bis of the CLF.

In compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code, in view of the renewal of the administrative body by the next Shareholders' Meeting, the Board of Directors, having heard the Remuneration and Nominations Committee, expressed its guidance opinion on the composition of the new Board of Directors.

The guidance opinion is available on the Company website at the following page [www.italmobiliare.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti](http://www.italmobiliare.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti).

## *RESOLUTIONS REGARDING TRANSACTIONS ON TREASURY SHARES*

The Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting renewal of the authorisation to buy and sell treasury shares for the next 18 months for the usual purposes governed by the law and therefore destined:

- to setting up a portfolio of securities that could be used in place of financial resources, to carry out extraordinary corporate finance transactions or to implement compensation plans based on financial instruments that could be approved in the future;
- to carry out activities to stabilise the Italmobiliare stock, favouring regular trading, including securities lending to support third-party liquidity providers, market makers and specialists.

The proposed authorisation concerns a maximum of 1,000,000 shares (representing 2.35% of the shares that currently make up the share capital) for a maximum outlay of 30,000,000 euro. The Company currently has 310,070 treasury shares in its portfolio, equal to 0.73% of the share capital.

The Company will be able to buy treasury shares in one or more tranches. Purchases will be

made on the MTA in compliance with article 144-bis, paragraph 1, letters b) and d-ter) of the regulation adopted by CONSOB with resolution 11971 of May 14, 1999, as subsequently amended and integrated (the "Issuers Regulation") and of the provisions that are in any case applicable, so as to comply with the principle of equal treatment of Shareholders, as required by article 132 of the CLF, and therefore (i) on regulated markets, according to the operating procedures established in the organisation and management regulations of Borsa Italiana, which do not allow direct matching of purchase proposals with predetermined sale proposals, or (ii) with the methods established by market practices allowed by CONSOB pursuant to article 13 of (EU) Regulation no. 596/2014 in force from time to time. In any case, purchases will be made in compliance with the guidelines issued by CONSOB and further provisions of the law and regulations applicable to this type of transaction.

Purchases can take place - in compliance with the conditions established in article 3 of the (EU) Delegated Regulation 2016/1052 of the Commission dated March 8, 2016 and other applicable rules - at a unit price not exceeding the highest price between the price of the last independent transaction and the price of the current highest independent purchase offer on the electronic stock exchange organised and managed by Borsa Italiana ("MTA"), it being understood that this consideration may not in any case be lower in the minimum and higher in the maximum by 15% (fifteen percent) with respect to the reference price that the Italmobiliare share recorded in the stock market session of the day preceding each transaction.

If authorised by the Meeting, the Company will be able to carry out disposals, also fractionally and without time limitations, of the Italmobiliare shares to be purchased or already purchased on the basis of previous shareholders' authorisations, according to the purposes and methods indicated above, providing the unit selling price (or in any case the unit value established in the context of the sale) is not lower than the average carrying price of the shares bought on the basis of the authorisation.

## *OTHER RESOLUTIONS*

The Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting to approve, pursuant to and for the purposes of art. 114-bis of the CLF, the adoption of a new long-term incentive plan reserved for the Chief Executive Officer–Chief Operating Officer, key management personnel of the Company and other managers chosen by the Chief Executive Officer–Chief Operating Officer.

The "Italmobiliare 2020-2022 Phantom Stock Grant Plan" will be aimed at further aligning the interests of management and those of the shareholders; support the achievement of medium-long term corporate strategic objectives; ensure a high level of attraction and retention of key resources, offering remuneration packages aligned with market practices.

The Plan provides for the assignment of a certain number of rights to receive "Phantom Stock" linked to the value of the Italmobiliare stock at the end of the three-year vesting period 2020 - 2022 based on the achievement of a specific performance target to which the Plan is connected, the Net Asset Value per share. The payout of the plan will be in cash and will therefore depend on the number of "Phantom Stock" accrued (based on the performance indicator) and the value of the Italmobiliare stock, based on the stock market performance.

A detailed description of the purposes and characteristics of the Plan is contained in the Information Document (the "Information Document"), prepared pursuant to art. 114-bis of

the CLF and art. 84-bis of the Issuers Regulation, which will be published in accordance with the law.

The Board of Directors has also verified the level of achievement of the objectives of the 2017-2019 Cash Incentive Plan linked to the performance of Italmobiliare S.p.A. shares, approved by the Shareholders' Meeting of April 19, 2017, processing the related final balance. The information relating to the amounts paid to the Chief Executive Officer and key management personnel will be included in the Remuneration Report, which will be published pursuant to the law.

Recalling that Italmobiliare was among the forerunners in Italy in adopting innovative solutions for sustainable development and in 2019 launched a formal procedure for the strategic planning of sustainability to promote the explicit integration of ESG factors (Environment, Social, Governance), the Board of Directors resolved to authorise payment to the Fondazione Cav. Lav. Carlo Pesenti of a contribution for the year 2020 of €800,000 to promote initiatives that meet the main social challenges, in addition to charitable donations.

## **BOND ISSUES**

There are no bond issues in the period under review and no issues are expected to mature in the 18 months after December 31, 2019.

\*\*\*\*\*

*Italmobiliare's 2019 Annual Report, the Report on Corporate Governance and the Ownership Structure, the Consolidated Non-Financial Report and the other documents required by current legislation will be available at the registered office and on the website [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it) as required by law.*

*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 ON THE INTERNET: [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it)**

## **Italmobiliare**

**Media Relations      Tel. (0039) 02.29024.212**

**Investor Relations    Tel. (0039) 02.29024.212**

The attached income statement and statement of financial position figures are currently being examined by the independent auditors.

Italmobiliare Group					
Income statement (in thousands of euro)	2019		2018		Change %
		%		%	
Revenue and income	<b>565,875</b>	<b>100.0</b>	<b>463,069</b>	<b>100.0</b>	22.2
Other revenue and income	11,216		9,453		
Change in inventories	5,000		11,221		
Internally produced and capitalised assets	326		329		
Raw materials and supplies	(246,091)		(227,350)		
Services	(87,472)		(77,326)		
Employee benefits expenses	(103,458)		(98,676)		
Other operating income (expenses)	(19,488)		(39,497)		
<b>Gross operating profit (EBITDA)</b>	<b>125,908</b>	<b>22.3</b>	<b>41,223</b>	<b>8.9</b>	n.s.
Amortization and depreciation	(27,704)		(21,152)		
Impairment losses of non-current assets	(1,119)		1,218		
<b>Operating profit (EBIT)</b>	<b>97,085</b>	<b>17.2</b>	<b>21,289</b>	<b>4.6</b>	n.s.
Finance income	326		635		
Finance costs	(6,026)		(5,148)		
Net gain/(loss) on exchange-rate differences and derivatives	316		(296)		
Impairment of financial assets	(2,601)				
Share of profit/(loss) of equity-accounted associates	10,475		1,975		
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>99,575</b>	<b>17.6</b>	<b>18,455</b>	<b>4.0</b>	n.s.
Income tax	(22,537)		13,217		
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>77,038</b>	<b>13.6</b>	<b>31,672</b>	<b>6.8</b>	n.s.
Attributable to:					
<b>Owners of the parent company</b>	<b>63,250</b>	<b>11.2</b>	<b>27,701</b>	<b>6.0</b>	n.s.
<b>Non-controlling interests</b>	<b>13,518</b>	<b>2.3</b>	<b>3,971</b>	<b>0.9</b>	n.s.
Earnings per share					
- Basic	1.514 €		0.660 €		
- Diluted	1.510 €		0.658 €		

n.s.= not significant

<b>Italmobiliare Group</b>					
<b>Consolidated statement of comprehensive income</b> (in thousands of euro)	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>Change</b> <b>%</b>
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>77,038</b>	<b>13.6</b>	<b>31,672</b>	<b>6.8</b>	<b>n.s.</b>
<b>Other comprehensive income (expense) from continuing operations</b>					
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>					
Remeasurement of net defined benefit liability	(304)		219		
Remeasurement of net defined benefit liability - share of other comprehensive income of associates	(36)				
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI	114,651		(177,448)		
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI-share of other comprehensive income of associates					
Income tax	502		1,267		
<b>Total items that will never be reclassified to profit or loss</b>	<b>114,813</b>		<b>(175,962)</b>		
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>					
Foreign currency translation reserve	1,471		55		
Foreign currency translation reserve - share of other comprehensive income of associates	523		541		
Fair value gain/(loss) arising on hedging instruments during the period	(194)		(559)		
Fair value gain/(loss) arising on hedging instruments during the period - share of other comprehensive income of associates	518		226		
Income tax	182				
<b>Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>	<b>2,500</b>		<b>263</b>		
<b>Other comprehensive income (expenses) from to continuing operations net of tax effect</b>	<b>2,500</b>		<b>263</b>		
Other comprehensive income (expenses) from assets classified as held for sale					
<b>Total other comprehensive income for the year</b>	<b>117,313</b>		<b>(175,699)</b>		
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>194,351</b>	<b>34.3</b>	<b>(144,027)</b>	<b>-31.1</b>	<b>n.s.</b>
Attributable to:					
<b>Owners of the parent company</b>	180,866		(148,145)		
<b>Non-controlling interests</b>	13,485		4,118		

<b>Italmobiliare Group</b>			
<b>Statement of financial position</b> (in thousands of euro)	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Change</b>
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	161,033	148,534	12,499
Investment property	7,919	8,864	(945)
Goodwill	181,864	167,141	14,723
Intangible assets	178,592	184,892	(6,300)
Investments in associates	164,147	102,384	61,763
Other equity investments	210,531	404,382	(193,851)
Trade receivables and other non-current assets	180,909	157,057	23,852
Deferred tax assets	13,075	32,349	(19,274)
Non-current receivables from employees	648	554	94
<b>Total non-current assets</b>	<b>1,098,718</b>	<b>1,206,157</b>	<b>(107,439)</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	57,202	58,170	(968)
Trade receivables	96,646	92,043	4,603
Other current assets including derivative financial instruments	22,953	27,830	(4,877)
Tax assets	8,089	6,204	1,885
Equity investments, bonds and current financial receivables	372,150	248,504	123,646
Cash and cash equivalents	248,112	121,930	126,182
<b>Total current assets</b>	<b>805,152</b>	<b>554,681</b>	<b>250,471</b>
Non-current assets held for sale	6,713	6,171	542
<b>Total assets</b>	<b>1,910,583</b>	<b>1,767,009</b>	<b>143,574</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	100,167	100,167	
Share premium	55,607	177,191	(121,584)
Reserves	1,236	(31,174)	32,410
Treasury shares	(12,154)	(134,659)	122,505
Retained earnings	1,213,873	1,090,936	122,937
<b>Equity attributable to owners of the parent company</b>	<b>1,358,729</b>	<b>1,202,461</b>	<b>156,268</b>
Non-controlling interests	115,467	99,775	15,692
<b>Total equity</b>	<b>1,474,196</b>	<b>1,302,236</b>	<b>171,960</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial liabilities	118,817	113,333	5,484
Employee benefits	12,525	12,321	204
Provisions	64,107	77,186	(13,079)
Other non-current liabilities	9,219	5,622	3,597
Deferred tax liabilities	53,843	57,546	(3,703)
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>258,511</b>	<b>266,008</b>	<b>(7,497)</b>
<b>Current liabilities</b>			
Loans and borrowings	21,658	25,065	(3,407)
Financial liabilities	36,416	47,173	(10,757)
Trade payables	68,857	78,200	(9,343)
Provisions	788	952	(164)
Tax liabilities	2,252	9,533	(7,281)
Other liabilities	47,338	37,264	10,074
<b>Total current liabilities</b>	<b>177,309</b>	<b>198,187</b>	<b>(20,878)</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>435,820</b>	<b>464,195</b>	<b>(28,375)</b>
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale	567	578	(11)
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1,910,583</b>	<b>1,767,009</b>	<b>143,574</b>



<b>Italmobiliare Group</b>				
<b>Statement of cash flows</b> (in thousands of euro)	<b>December 31, 2019</b>		<b>December 31, 2018</b>	
<b>Net financial position at the beginning of the year</b>		<b>222.3</b>		<b>494.8</b>
Cash flows from operating activities		105.4		10.0
Capital expenditure:				
<i>Property, plant &amp; equipment, investment property and intangible assets</i>	(33.5)		(15.1)	
<i>Non-current financial assets</i>	(122.9)		(420.7)	
<b>Capital expenditure</b>		<b>(156.4)</b>		<b>(435.8)</b>
Proceeds from disposal of non-current assets		357.7		48.5
Purchase of treasury shares		0.9		(0.1)
Dividends paid		(26.3)		(23.1)
Capital increases		3.5		94.2
Translation differences		10.3		46.7
Other		(42.2)		(11.6)
<b>Change in net financial position</b>		<b>252.9</b>		<b>(271.2)</b>
Cash flows relating to assets classified as held for sale				(1.3)
<b>Net financial position at the end of the year</b>		<b>475.2</b>		<b>222.3</b>

<b>Italmobiliare Group</b>			
<b>Net financial position</b> (in thousands of euro)	<b>December 31, 2019</b>	<b>December 31, 2018</b>	<b>Change</b>
<b>Current financial assets</b>	<b>630,936</b>	<b>380,551</b>	<b>250,385</b>
Cash and cash equivalents	248,112	121,930	126,182
Derivatives - assets	431	2,391	(1,960)
Other current financial assets	382,393	256,230	126,163
<b>Current financial liabilities</b>	<b>(67,330)</b>	<b>(83,260)</b>	<b>15,930</b>
Loans and borrowings	(21,658)	(25,065)	3,407
Current loans and borrowings	(45,276)	(56,241)	10,965
Derivatives - liabilities	(396)	(1,954)	1,558
<b>Non-current financial assets</b>	<b>31,059</b>	<b>38,527</b>	<b>(7,468)</b>
Non-current financial assets	31,027	38,527	(7,500)
Non-current derivatives	32		32
<b>Non-current financial liabilities</b>	<b>(119,576)</b>	<b>(113,892)</b>	<b>(5,684)</b>
Non-current financial liabilities	(118,817)	(113,333)	(5,484)
Non-current derivatives	(759)	(559)	(200)
<b>Total net financial position</b>	<b>475,089</b>	<b>221,926</b>	<b>253,163</b>
Assets classified as held for sale	147	334	(187)
<b>Total net financial position</b>	<b>475,236</b>	<b>222,260</b>	<b>252,976</b>

<b>Italmobiliare S.p.A</b>					
<b>Income statement</b> (euro)	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>Change</b> <b>%</b>
<b>Revenue</b>					
Revenue and income	86,117,938		54,960,147		
<b>Total revenue and income</b>	<b>86,117,938</b>	<b>100.0</b>	<b>54,960,147</b>	<b>100.0</b>	<b>56.7</b>
Other revenue and income	815,118		2,027,233		
Raw materials and supplies	(263,487)		(189,148)		
Services	(7,695,973)		(7,353,032)		
Employee benefits expenses	(14,162,043)		(14,876,855)		
Other operating income (expenses)	(19,134,688)		(33,126,782)		
<b>EBITDA</b>	<b>45,676,865</b>	<b>53.0</b>	<b>1,441,563</b>	<b>2.6</b>	<b>n.s.</b>
Amortization and depreciation	(699,490)		(588,581)		
<b>EBIT</b>	<b>44,977,375</b>	<b>52.2</b>	<b>852,982</b>	<b>1.6</b>	<b>n.s.</b>
Finance income and costs	(69,809)		(142,688)		
Impairment of financial assets	(14,280,652)				
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>30,626,914</b>	<b>35.6</b>	<b>710,294</b>	<b>1.3</b>	<b>n.s.</b>
Income tax	(10,896,888)		19,085,051		
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>19,730,026</b>	<b>22.9</b>	<b>19,795,345</b>	<b>36.0</b>	<b>-0.3</b>

<b>Italmobiliare S.p.A.</b>			
<b>Statement of financial position</b> (euro)	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Change</b>
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	5,518,287	4,113,679	1,404,608
Investment property	9,502,229	14,649,672	(5,147,443)
Intangible assets	231,351	154,365	76,986
Equity investments in subsidiaries and associates	429,709,019	360,821,621	68,887,398
Other equity investments	210,398,883	403,860,561	(193,461,678)
Deferred tax assets	7,433,566	25,936,507	(18,502,941)
Other non-current assets	187,075,722	145,985,736	41,089,986
<b>Total non-current assets</b>	<b>849,869,057</b>	<b>955,522,141</b>	<b>(105,653,084)</b>
<b>Current assets</b>			
Trade receivables	498,327	580,505	(82,178)
Other current assets including derivative financial instruments	1,137,745	8,737,865	(7,600,120)
Tax assets	5,837,594	3,573,100	2,264,494
Equity investments, bonds and current financial receivables	354,368,645	237,100,332	117,268,313
Cash and cash equivalents	190,080,907	90,157,283	99,923,624
<b>Total current assets</b>	<b>551,923,218</b>	<b>340,149,085</b>	<b>211,774,133</b>
<b>Total assets</b>	<b>1,401,792,275</b>	<b>1,295,671,226</b>	<b>106,121,049</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	100,166,937	100,166,937	-
Share premium	55,606,873	177,191,252	(121,584,379)
Reserves	1,464,087	(24,729,420)	26,193,507
Treasury shares	(12,153,618)	(134,659,116)	122,505,498
Retained earnings	1,201,936,002	1,112,119,269	89,816,733
<b>Total equity</b>	<b>1,347,020,281</b>	<b>1,230,088,922</b>	<b>116,931,359</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial liabilities	218,122	-	218,122
Employee benefits	689,314	636,374	52,940
Provisions	20,500,000	33,942,435	(13,442,435)
Tax liabilities	8,300,000	-	8,300,000
Other non-current liabilities	116,878	7,614,210	(7,497,332)
Deferred tax liabilities	460,369	620,018	(159,649)
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>30,284,683</b>	<b>42,813,037</b>	<b>(12,528,354)</b>
<b>Current liabilities</b>			
Loans and borrowings	1,018	8,871	(7,853)
Financial liabilities	2,340,561	9,837,475	(7,496,914)
Trade payables	2,043,048	1,315,168	727,880
Provisions	-	-	-
Tax liabilities	72,683	5,107,535	(5,034,852)
Other current liabilities	20,030,001	6,500,218	13,529,783
<b>Total current liabilities</b>	<b>24,487,311</b>	<b>22,769,267</b>	<b>1,718,044</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>54,771,994</b>	<b>65,582,304</b>	<b>(10,810,310)</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1,401,792,275</b>	<b>1,295,671,226</b>	<b>106,121,049</b>

Fine Comunicato n.0169-14

Numero di Pagine: 36