

Informazione Regolamentata n. 0169-65-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 28 Luglio 2023 11:52:56	Euronext Star Milan
---	---	----------------------------

Societa' : ITALMOBILIARE

Identificativo : 179691

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITALMOBN05 - ELISABETTA NOTO

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2023 11:52:44

Data/Ora Inizio
Diffusione : 28 Luglio 2023 11:52:56

Oggetto : Esaminati dal Consiglio di Amministrazione
i risultati del primo semestre 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Esaminati dal Consiglio di Amministrazione i risultati del primo semestre 2023

**AUMENTANO RICAVI E MOL DELLE PORTFOLIO COMPANIES INDUSTRIALI.
CRESCE IL NAV, DOPO LA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI**

- Nel corso del primo semestre dell'anno, pur in un contesto di perdurante incertezza e criticità, il Gruppo registra trend positivi legati al proseguimento del percorso di sviluppo e ottimizzazione operativa delle attività. Il fatturato consolidato è in crescita del 11,6%, attestandosi a 285 milioni di euro.
- Le Portfolio Companies industriali registrano la crescita dei ricavi (949,8 milioni, +5,1%) e del MOL (99,8 milioni, +11,7%), in particolare:
 - Caffè Borbone chiude il semestre con un significativo incremento dei ricavi (153,7 milioni; +14,7%) e del MOL (41,1 milioni; +21,2%);
 - continua lo sviluppo di Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, con ricavi in aumento a 23,7 milioni (+21,5%);
 - CDS-Casa della Salute taglia il traguardo delle 20 cliniche, con ricavi in crescita del 26% a 20,9 milioni di euro;
 - aumentano ricavi (11,3 milioni, +16,3%) e MOL (1,7 milioni, +5,5%) di Capitelli.
- Il Net Asset Value di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.064,8 milioni di euro (2.029,1 milioni di euro al 31 dicembre 2022); considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso del semestre pari a 29,5 milioni di euro, la performance netta è positiva per 65,2 milioni di euro.
- Il NAV per azione (escluse le azioni proprie) è pari a 48,8 euro e, in considerazione della distribuzione di dividendi pari a 0,7 euro per azione, registra un incremento del 3,2% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2022.
- La posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. è positiva e in aumento di 10,1 milioni di euro, passando da 151,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 161,6 milioni di euro a fine giugno 2023.
- A maggio è stata annunciata la sottoscrizione di un accordo per la cessione di Florence InvestCo S.r.l, società che detiene una partecipazione di maggioranza nel capitale di Gruppo Florence S.p.A. Si stima che Italmobiliare, che detiene una partecipazione del 13,98% di Florence InvestCo S.r.l., realizzerà -ad esito dell'operazione di cessione- un incasso di circa 75 milioni di euro.
- Nel primo semestre del 2023 tutte le Portfolio Companies hanno completato l'adesione allo UN Global Compact. Inoltre, Italgem e Casa della Salute hanno avviato il procedimento di trasformazione in B Corp.

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

Milano, 28 luglio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2023.

Al termine del semestre Il **Net Asset Value** di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, **risulta pari a 2.064,8 milioni di euro, in crescita** rispetto ai 2.029,1 milioni di euro del 31 dicembre 2022; considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso del semestre pari a 29,5 milioni di euro, **la performance netta è positiva per 65,2 milioni di euro**. L'aumento del Net Asset Value di circa 36 milioni di euro è dovuto principalmente alla performance positiva delle Portfolio Companies per 56,7 milioni di euro, relativa in particolare a Caffè Borbone e Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, e delle Altre Partecipazioni per 40,4 milioni di euro, in particolare Florence InvestCo e HeidelbergCement, parzialmente compensate dalla distribuzione di dividendi per 29,5 milioni di euro e da costi generali, imposte e piani di incentivazione per circa 30 milioni di euro. **Il NAV per azione** (escluse le azioni proprie) è pari a 48,8 euro e, in considerazione della distribuzione di dividendi pari a 0,7 euro per azione, **registra un incremento del 3,2% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2022**.

Carlo Pesenti, Consigliere Delegato di Italmobiliare, ha dichiarato *"I buoni risultati ottenuti nel primo semestre dell'anno, uniti all'incremento del NAV, confermano sia la qualità delle società in portafoglio, sia la capacità dei manager della holding e delle nostre aziende di creare valore anche in un contesto particolarmente sfidante, come è quello che stiamo attraversando. Il nostro obiettivo è proseguire questo percorso di sviluppo anche nella seconda parte dell'anno, traguardando gli ambiziosi obiettivi di crescita sostenibile che ci siamo dati. A questo proposito voglio sottolineare che, seguendo l'impegno assunto da Italmobiliare nel 2020, nel primo semestre del 2023 tutte le Portfolio Companies hanno completato l'adesione allo UN Global Compact, l'iniziativa strategica di sostenibilità d'impresa più ampia al mondo. Inoltre, Italgas e Casa della Salute, hanno avviato il procedimento di trasformazione in B Corp, a riconoscimento del loro modello di business sostenibile."*

Guardando all'aggregato pro-forma delle **Portfolio Companies industriali, i ricavi sono pari a 949,8 milioni di euro, in crescita del 5,1%** rispetto al primo semestre del 2022; incremento che resta invariato normalizzando l'ingresso nel semestre di SID1 e il calo dei ricavi di AGN dovuto alla contrazione dei prezzi dell'energia, che non ha avuto un impatto diretto sulla profittabilità della società. **Il margine operativo lordo delle Portfolio Companies industriali è pari a 99,8 milioni di euro, in crescita dell'11,7%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sostenuto dalle buone performance di Caffè Borbone e AGN Energia. Al lordo di dividendi pagati nel periodo per 61,6 milioni di euro e di alcune operazioni non ricorrenti, il free cash flow complessivo del primo semestre è negativo per 0,9 milioni di euro, risultato più che spiegato dagli investimenti effettuati nel periodo, pari a 62,1 milioni di euro. Si evidenzia, in particolare, la buona generazione di cassa di Caffè Borbone e AGN Energia.

Il 25 maggio 2023 è stata annunciata la sottoscrizione di un accordo per la cessione a Permira di Florence InvestCo S.r.l., società che detiene una partecipazione di maggioranza nel capitale di Gruppo Florence S.p.A. e della quale Italmobiliare detiene una partecipazione al capitale del 13,98%. Italmobiliare è presente nell'azionariato di Florence dalla costituzione dell'iniziativa – nata con l'obiettivo di aggregare eccellenze industriali italiane nel settore della manifattura tessile conto terzi di fascia luxury – e si stima realizzerà ad esito dell'operazione di cessione circa 75 milioni di euro, al netto di costi di transazione e strumenti di incentivo per il top management.

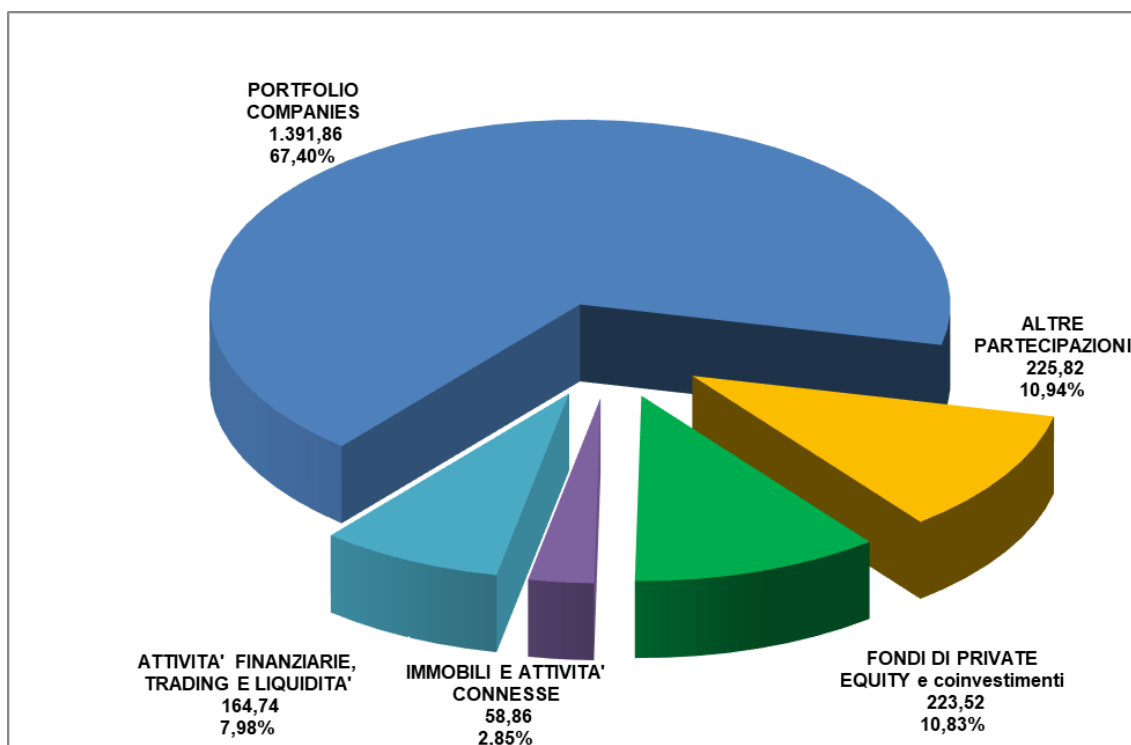
Al 30 giugno 2023 la posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. è positiva e in aumento di 10,1 milioni di euro, passando da 151,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 161,6 milioni di euro a fine giugno 2023.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

NET ASSET VALUE

Il Net Asset Value di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.064,8 milioni di euro (2.029,1 milioni di euro al 31 dicembre 2022); considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso del semestre pari a 29,5 milioni di euro, la performance netta è positiva per 65,2 milioni di euro. L'aumento del Net Asset Value di circa 36 milioni di euro è dovuto principalmente alla performance positiva delle Portfolio Companies per 56,7 milioni di euro, relativa in particolare a Caffè Borbone e Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, e delle Altre Partecipazioni per 40,4 milioni di euro, in particolare Florence InvestCo e HeidelbergCement, parzialmente compensate dalla distribuzione di dividendi per 29,5 milioni di euro e da costi generali, imposte e piani di incentivazione per circa 30 milioni di euro. Al 30 giugno 2023 il NAV per azione (escluse le azioni proprie) è pari a 48,8 euro e, in considerazione della distribuzione di dividendi pari a 0,7 euro per azione, registra un incremento del 3,2% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2022.



SINTESI DEI RISULTATI

Il primo semestre 2023 di Italmobiliare S.p.A. si è chiuso con un utile 21,7 milioni di euro (55,7 milioni di euro al 30 giugno 2022).

I proventi e oneri netti da partecipazioni risultano positivi per 40,2 milioni di euro, in riduzione rispetto a 66,9 milioni di euro al 30 giugno 2022, principalmente per effetto dei minori dividendi deliberati. In particolare, il risultato 2022 era stato positivamente condizionato dalla distribuzione di dividendi nell'ambito della cessione

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

della partecipazione di Sirap Gema (60 milioni di euro a fronte di 47,5 milioni di euro di svalutazione della partecipazione). Inoltre, Caffè Borbone ha deliberato nel 2023 dividendi per 18 milioni di euro rispetto ai 30 milioni di euro distribuiti l'anno precedente. I proventi netti da investimenti di liquidità presentano un saldo negativo di 1,9 milioni di euro (positivo di 2,2 milioni di euro al 30 giugno 2022), dovuto principalmente al delta cambi. I proventi ed oneri diversi risultano negativi per 21,1 milioni di euro (-13,6 milioni di euro al 30 giugno 2022) principalmente per maggiori oneri operativi non ricorrenti (6,5 milioni di euro per erogazioni MBO e LTI riferiti al precedente triennio).

Al 30 giugno 2023 la posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. risulta in aumento di 10,1 milioni di euro, passando da 151,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 161,6 milioni di euro a fine giugno 2023. Tra i principali flussi si segnalano gli impieghi al netto dei rimborsi in fondi di private equity (-15,4 milioni di euro), gli altri investimenti (-13,7 milioni di euro), costi generali, imposte e di piani di incentivazione (-30,1 milioni di euro) compensati dalle vendite di HeidelbergCement e di altre partecipazioni (+36,6 milioni di euro) e dal rimborso di capitale da parte di Sirap Gema e FT2 (+16 milioni di euro). Il pagamento del dividendo ordinario è stato più che compensato dai dividendi incassati (saldo +13,5 milioni di euro).

Il patrimonio netto al 30 giugno 2023 ammonta a 1.300,5 milioni di euro, in aumento di 10,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022 (1.289,7 milioni di euro).

Utile consolidato attribuibile per settore

(milioni di euro)	Giugno 2023	Giugno 2022
Settori di attività		
Italmobiliare	21,7	55,7
Caffè Borbone	14,8	10,8
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	0,9	1,1
Italgen	(3,6)	(0,7)
Casa della Salute	(1,6)	(0,7)
Capitelli	0,7	0,6
Callmewine	(0,7)	(0,8)
SIDI Sport (*)	0,3	n.d.
Clessidra (*)	1,9	n.d.
Tecnica Group	(4,2)	(2,2)
AGN Energia	5,6	2,7
Iseo	0,6	2,4
Sirap	-	(2,2)
Altre società consolidate	(0,5)	0,7
Elisioni dividendi e plus/minus infragruppo	(36,6)	(64,1)
Utile (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	(0,7)	3,3

(*) Con riferimento a SIDI Sport la società è entrata nel perimetro nel 2023, mentre il risultato 2022 di Clessidra era incluso nelle Altre Società consolidate.

Sintesi situazione consolidata al 30 giugno 2023:

- Ricavi e proventi pari a 285 milioni di euro, rispetto ai 255,4 milioni di euro al 30 giugno 2022 (+11,6%).
- Margine operativo lordo pari a 34,4 milioni di euro rispetto ai 37,8 milioni di euro al 30 giugno 2022.
- Il Risultato operativo pari a 16,8 milioni di euro (22 milioni di euro nel primo semestre 2022).
- L'utile, dopo le imposte e il risultato delle attività operative cessate, è pari a 8,9 milioni di euro rispetto a 10,3 milioni di euro al 30 giugno 2022.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ANDAMENTO DELLE PORTFOLIO COMPANIES

Andamento della gestione delle principali società del Gruppo

(milioni di euro)	Ricavi			Mol			Fcf ¹
	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Var. %	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Var. %	1° semestre 2023 Actual
Italmobiliare	57,2	140,9	(59,4)	21,7	103,5	(79,0)	n.s.
Portfolio Companies							
Caffè Borbone	153,7	134,0	14,7	41,1	33,9	21,2	31,6
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	23,7	19,5	21,5	4,4	4,1	7,1	(5,9)
Italgen	24,4	22,3	9,6	-0,3	0,9	n.s.	(8,9)
Casa della Salute	20,9	16,6	26,0	2,1	2,5	(15,9)	(8,9)
Capitelli	11,3	9,7	16,3	1,7	1,6	5,5	1,0
Callmewine	6,6	7,7	(13,9)	-0,9	(1,1)	15,9	(1,4)
SIDI Sport	12,9	n.d.	n.d.	1,9	n.d.	n.d.	(1,0)
Tecnica Group	184,9	192,8	(4,1)	5,7	9,7	(41,2)	(38,4)
AGN Energia	331,0	342,3	(3,3)	36,3	26,3	38,0	38,4
Iseo	81,8	83,8	(2,4)	7,8	11,4	(32,0)	(7,2)
Bene Assicurazioni	98,6	75,1	31,0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Totale Portfolio Companies Industriali	949,8	903,8	5,1	99,8	89,3	11,7	(0,9)
Gruppo Clessidra	17,8	15,7	13,4	4,9	4,6	6,5	n.s.
Totale Portfolio Companies	967,6	919,5	5,2	104,7	93,9	11,5	(0,9)

1. Il Free Cash Flow è determinato come differenza fra la posizione finanziaria netta del semestre e quella dell'esercizio precedente al lordo dei dividendi distribuiti, degli aumenti/restituzione di capitale, dell'impatto di operazioni straordinarie e degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

n.d. non disponibile

n.s. non significativo

CAFFÈ BORBONE (partecipazione del 60%)

Caffè Borbone chiude il primo semestre dell'anno con un fatturato di 153,7 milioni di euro, in crescita del 14,7% rispetto allo stesso periodo del 2022. A livello di canali distributivi, è sempre più rilevante la Grande Distribuzione Organizzata, con una crescita rispetto all'esercizio precedente pari al 26%, più del doppio rispetto all'incremento medio del mercato (+11%, fonte Nielsen); molto positiva anche la performance del canale digitale, con le vendite sull'e-commerce diretto di Caffè Borbone, su Amazon e sui portali specializzati in aumento del 40%. Continua lo sviluppo dell'estero, con un'ottima partenza di Amazon nei nuovi mercati (Germania, UK, Francia, Spagna).

Il margine operativo lordo del primo semestre si attesta a 41,1 milioni di euro, in crescita del 21,2% rispetto allo scorso anno, risultato ancora più significativo se si considera che il costo del caffè si mantiene su livelli molto elevati. Al netto di ammortamenti sostanzialmente costanti, il risultato operativo è pari a 35,4 milioni di euro e l'utile netto è pari a 24,7 milioni di euro (+37,7%). La posizione finanziaria netta è negativa per 19 milioni di euro, già al netto della distribuzione di dividendi per 30 milioni di euro effettuata nel primo semestre.

Nel corso del primo semestre, Caffè Borbone ha posto le basi per un ulteriore sviluppo delle vendite all'estero attraverso la costituzione della newco Caffè Borbone America Corp, che opererà sul mercato statunitense. La newco ha acquisito – a fronte di un esborso complessivo pari a 2,3 milioni di euro, di cui 0,5 milioni di euro differiti – gli asset necessari all'avvio delle attività dalla precedente società di proprietà di terzi, attraverso la quale Caffè Borbone serviva il mercato americano. Neutralizzando il pagamento dei dividendi e l'impatto una

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

tantum dell'operazione relativa all'America, la generazione di cassa nel semestre è positiva per 31,6 milioni di euro, confermando la storica capacità della società di generare cassa.

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

Nel mese di giugno Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella ha lanciato la prima collezione di Eau de Parfum, che amplia la gamma prodotti con l'obiettivo di rafforzare il posizionamento premium della marca e che sta già registrando ottimi risultati in termini di vendite, in Italia e all'estero.

Nel primo semestre dell'anno i ricavi dell'Officina si sono attestati a 23,7 milioni di euro, in aumento del 21,5% rispetto all'anno precedente. Ottime le performance del canale Retail, che cresce in tutte le geografie, anche grazie all'apertura di nuovi punti vendita in linea con la strategia di potenziamento del canale di vendita direct-to-consumer. Il margine operativo lordo nel periodo è pari a 4,4 milioni di euro, in crescita del 7,1% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Neutralizzando circa 0,7 milioni di euro di spese non ricorrenti, il margine operativo lordo corrente risulta pari a 5,1 milioni di euro, in crescita del 25% rispetto all'anno precedente. Al 30 giugno 2023 la posizione finanziaria netta è negativa per 3,9 milioni di euro, impattata dall'effetto dell'iscrizione del debito leasing attribuibile ai canoni futuri dei negozi per oltre 17 milioni di euro. Il free cash flow operativo è negativo per 5,9 milioni di euro, impattato dagli investimenti in negozi e tecnologia, entrambi a supporto della crescita, e dalle dinamiche del capitale circolante.

ITALGEN (partecipazione del 100%)

Nel corso del primo semestre dell'anno Italgem ha ulteriormente sviluppato il piano strategico di crescita e diversificazione delle fonti di produzione, completando la costruzione di tre nuovi impianti fotovoltaici da 8,1 MW complessivi di potenza, tutti già entrati in esercizio.

Nonostante la ripresa delle precipitazioni negli ultimi mesi del semestre, permane una situazione di produzione ridotta rispetto alla media storica: nel periodo la produzione idroelettrica è stata di 102,8 GWh, in aumento del 28% rispetto al primo semestre del 2022, che però aveva segnato i volumi produttivi più bassi degli ultimi settant'anni. I ricavi si sono attestati a 24,4 milioni di euro, in crescita del 9,6% rispetto allo scorso anno. Il margine operativo lordo nel semestre è negativo per 0,3 milioni di euro, con un contributo positivo del secondo trimestre pari a 1,6 milioni di euro. Normalizzando l'una tantum legato alla scelta della società di rinunciare all'incentivo governativo ottenuto per il parco fotovoltaico di Modugno viste le mutate condizioni di mercato dell'energia (0,3 milioni di euro) e l'impatto normativo di Sostegni Ter/Price Cap (4,1 milioni di euro, non prorogate al secondo semestre 2023), il margine operativo lordo del periodo sarebbe positivo per 4,2 milioni di euro. Nel primo semestre 2023, la perdita del Gruppo Italgem si attesta a 3,6 milioni di euro con una posizione finanziaria netta negativa per 42,3 milioni di euro.

CDS – CASA DELLA SALUTE (partecipazione dell'84,63%)

Nel corso del primo semestre, CDS – Casa della Salute ha continuato il proprio percorso di crescita concludendo due acquisizioni (Istituto Chirotherapic, realtà specializzata in fisiokinesiterapia e diagnostica per immagini con sedi a Genova e Rapallo, e Dogma, realtà di Genova specializzata in oftalmologia), inaugurando un nuovo poliambulatorio a Sarzana e completando i lavori di tre nuove cliniche ad Asti, Arquata e Lavagna, tutte entrate in funzione nel mese di luglio. Queste operazioni portano a 20 il numero complessivo di cliniche di CDS.

I ricavi del primo semestre di CDS sono stati di 20,9 milioni, in aumento del 26% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Considerando il perimetro like-for-like, riferito alle sole cliniche aperte prima del 2021 e che quindi erano già a regime nell'esercizio 2022, la crescita è pari all'11%, risultato estremamente positivo considerando che la maggioranza delle nuove aperture insiste su aree in cui l'azienda era già presente. Il

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

marginale operativo lordo si attesta a 2,1 milioni di euro e include costi non ricorrenti per 1,1 milioni di euro legati principalmente alle citate attività di sviluppo. Normalizzando l'effetto di questi costi, il margine operativo risulta pari a 3,2 milioni di euro. Il confronto con l'esercizio precedente, sempre normalizzato dai costi non ricorrenti pari a 0,3 milioni di euro, evidenzia una crescita del 17%. Il risultato operativo del semestre è negativo per circa 1,4 milioni di euro e la posizione finanziaria netta negativa per 55,7 milioni di euro.

CAPITELLI (partecipazione dell'80%)

Nel primo semestre dell'anno Capitelli registra ricavi pari a 11,3 milioni di euro, con una crescita rispetto al semestre precedente del 16,3%. A livello di canali, continua il trend positivo della GDO, che cresce del 20%, mentre a livello di prodotti il San Giovanni cresce del 19% rimanendo di gran lunga il prodotto principale.

Il margine operativo lordo del trimestre è stato di 1,7 milioni di euro, in crescita rispetto allo scorso anno nonostante il deciso incremento della materia prima, con la carne di maiale italiana che nel semestre ha superato i 6 euro al kg (+17% rispetto al 2022 e +52% rispetto al 2021). Il risultato netto del semestre è positivo per 0,9 milioni di euro, in crescita rispetto allo scorso anno, e la posizione finanziaria netta è negativa per 1,2 milioni di euro, già al netto della prima tranche di distribuzione di dividendi per 0,8 milioni di euro effettuata nel corso del secondo trimestre. Non considerandoli, la generazione di cassa è positiva nel semestre per 1,0 milione di euro, confermando la storica capacità della società di convertire il margine operativo in cassa.

CALLMEWINE (partecipazione dell'80%)

Nel corso del semestre Callmewine ha compiuto un altro passo del suo percorso di internazionalizzazione aprendo in Gran Bretagna attraverso la Callmewine UK Limited e inaugurando il portale callmewine.co.uk.

Nei primi sei mesi dell'anno la società ha registrato ricavi per 6,6 milioni di euro, in contrazione del 13,9% rispetto all'esercizio precedente, che beneficiava nei primi mesi dell'aumento dei consumi domestici di vino dovuti alle restrizioni legate al COVID-19. Confrontando il risultato di quest'anno con quello del primo semestre 2019, l'ultimo a non essere condizionato dalla pandemia, i ricavi sono più che raddoppiati, con una crescita media annua superiore al 25%, a testimonianza della traiettoria di sviluppo della società al netto della discontinuità dei consumi legata alla pandemia. Guardando ai mercati di riferimento, nel primo semestre del 2023 si registra la buona performance dell'estero, che cresce oltre il 40%.

Il margine operativo lordo è negativo per 0,9 milioni di euro, in lieve miglioramento rispetto all'esercizio precedente nonostante la contrazione dei ricavi, grazie ad una maggiore efficienza delle spese marketing.

La perdita netta del semestre è pari a 0,9 milioni di euro, la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2023 è negativa per 0,6 milioni di euro.

SIDI SPORT (partecipazione del 100%)

Entrata nel gruppo Italmobiliare a fine 2022, SIDI Sport ha avviato un processo di riorganizzazione interna e valorizzazione del brand. Nel corso del primo semestre è stata completata la costituzione del team manageriale e sono state presentate le nuove collezioni 2024 per i prodotti bici e per quelli moto, un passo importante per il rilancio del marchio.

A livello globale il mercato di riferimento di SIDI Sport, in particolare il mondo del ciclismo, sconta un fisiologico rallentamento della domanda dopo la straordinaria crescita dei consumi riscontrata durante il periodo pandemico. Nel primo semestre dell'anno i ricavi della società sono pari a 12,9 milioni di euro, ripartiti tra segmento moto (56%) e bici (44%). A livello geografico, il mercato principale rimane l'Europa, che incide per oltre due terzi sul fatturato.

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

Il margine operativo nel semestre è stato di 1,9 milioni di euro, la posizione finanziaria netta è negativa per 20,6 milioni di euro, su cui incidono il finanziamento bancario sottoscritto in sede di acquisizione e i debiti leasing relativi agli affitti per uffici e stabilimenti.

TECNICA GROUP (partecipazione del 40%)

Il Gruppo Tecnica ha chiuso il primo semestre con un fatturato pari a 184,9 milioni di euro, in leggera contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Positivi i risultati del mondo outdoor, con Lowa e Tecnica Outdoor che registrano ricavi in aumento, mentre Rollerblade ha risentito nel semestre di un calo dei consumi.

Nel segmento invernale, eccellente la performance di Moon Boot, con ricavi in aumento del 60% grazie al piano di riposizionamento del brand volto a creare nuove occasioni di consumo; in contrazione i brand Nordica e Tecnica/Blizzard, in seguito alla prevedibile flessione dei volumi dopo i risultati record registrati nel 2022.

Migliora il margine industriale, grazie agli efficientamenti nella produzione interna e ad un miglior mix di canale, mentre il margine operativo lordo è in calo a 5,7 milioni di euro a causa dell'aumento dei costi operativi, dovuti sia ad effetto timing, sia agli investimenti in persone, specialmente nei brand e in ambito prodotto. La perdita del periodo – influenzata dalla fisiologica stagionalità del business – è pari a 10,4 milioni di euro, la posizione finanziaria netta è negativa per 187,7 milioni di euro.

AGN ENERGIA (partecipazione del 32,02%)

Nel corso del primo semestre dell'anno, AGN Energia ha acquisito delle attività GPL della società Molisana Gas S.r.l. e perfezionato la cessione a ButanGas del ramo di azienda legato alla distribuzione di GPL in bombole, business storicamente residuale per AGN. Nell'ambito di quest'ultimo accordo è stata inoltre perfezionata la permuta di tutti i serbatoi AGN Energia in Sardegna a fronte di serbatoi di pari valore di ButanGas nel Nord Italia. La società valorizza così per 10 milioni di euro un business marginale, focalizzandosi ulteriormente sia sul core business (distribuzione GPL sui serbatoi) sia sulla crescita nei nuovi business strategici per il piano industriale.

Nel primo semestre 2023 il Gruppo AGN Energia ha registrato ricavi per 331 milioni di euro, con una contrazione del 3,3% rispetto allo scorso anno spiegata anche dalla flessione del prezzo del GPL e delle altre fonti energetiche, senza impatti diretti sulla profittabilità della società. Il margine operativo lordo è pari a 36,3 milioni di euro. Neutralizzando la plusvalenza generata dalla cessione del ramo di azienda bombole, pari a 4,3 milioni di euro, il margine è pari a 32 milioni di euro, in significativo miglioramento (+23%) rispetto allo scorso anno. Il risultato netto del semestre si attesta a 18,1 milioni di euro, anch'esso in netta crescita (+74%) rispetto allo scorso anno, mentre la posizione finanziaria netta di AGN Energia è negativa per 74,9 milioni di euro.

ISEO (partecipazione del 39,246%)

ISEO ha chiuso il primo semestre 2023 con un fatturato di 81,8 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente. A livello di prodotti, il comparto meccanico registra una leggera flessione, imputabile al calo congiunturale del mercato rispetto al positivo andamento del 2022; cresce invece del 11% il comparto dei prodotti "connessi", che ha peraltro un buon portafoglio di progetti in corso, tra cui un contratto per la fornitura nei prossimi tre anni di soluzioni smart per l'accesso a circa 18.000 siti dislocati in Europa di Vantage Towers, uno dei principali operatori infrastrutturali europei.

Il margine operativo lordo del periodo è pari a 7,8 milioni di euro, inclusi 0,5 milioni di euro di costi non ricorrenti. La contrazione rispetto al primo semestre 2022 è spiegata in parte dalla flessione del margine industriale – dovuta alle code riferite all'incremento del costo delle materie prime, atteso in leggera flessione

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

nella seconda parte dell'anno, e della manodopera di produzione, parzialmente mitigata dalla buona capacità delle società del gruppo di trasferire gli aumenti al cliente finale attraverso l'incremento dei listini – e in parte dall'aumento dei costi fissi, legati principalmente agli investimenti a sostegno della crescita del business dell'elettronica e al processo di digitalizzazione della società.

Al 30 giugno 2023 la posizione finanziaria netta è negativa per 53,5 milioni di euro, già al netto del pagamento di dividendi effettuato nel secondo trimestre per 5 milioni di euro.

BENE ASSICURAZIONI (partecipazione del 19,996%)

Nel primo semestre dell'anno Bene Assicurazioni ha proseguito il proprio percorso di sviluppo registrando un incremento del 31% dei premi, che si sono attestati a 98,6 milioni di euro, un risultato superiore rispetto agli ambiziosi obiettivi fissati nel piano pluriennale della società.

Ottime le performance di tutti i canali di vendita: il canale fisico è quello che ha contribuito maggiormente alla crescita – grazie anche all'apertura di 50 nuove agenzie negli ultimi 12 mesi, per un totale di 412 punti vendita distribuiti sul territorio nazionale – mentre il canale partnership è quello cresciuto maggiormente, con una raccolta premi più che raddoppiata rispetto all'anno precedente. Guardando ai differenti comparti, tutti con andamento positivo, spicca la performance dell'auto, che contribuisce per il 70% alla crescita totale e registra premi in aumento del 33%.

Cresce il numero dei dipendenti (+25%) per sostenere e dare ulteriore impulso allo sviluppo della società. In linea con la mission aziendale, che sceglie l'innovazione come driver di crescita, circa il 75% dei nuovi assunti sono impiegati nell'area Information Technology.

GRUPPO CLESSIDRA (partecipazione del 100%)

Il primo semestre 2023 del Gruppo Clessidra chiude con un margine di intermediazione positivo per 15,2 milioni di euro (14,5 milioni di euro al 30 giugno 2022), che include 9,9 milioni di euro di commissioni di gestione dei Fondi Clessidra (10 milioni di euro al 30 giugno 2022) e 5,3 milioni di euro di commissioni derivanti dall'attività di Factoring (4,8 milioni di euro al 30 giugno 2022).

Le spese amministrative del primo semestre 2023 ammontano a 12,7 milioni di euro (12,4 milioni di euro al 30 giugno 2022), mentre il saldo degli altri proventi e oneri di gestione è positivo per 1,7 milioni di euro (2,1 milioni di euro al 30 giugno 2022). Il risultato consolidato di periodo del Gruppo Clessidra al 30 giugno 2023, al netto di imposte per 1,1 milioni di euro, è pari a circa 1,9 milioni di euro (circa 2 milioni di euro al 30 giugno 2022).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel primo semestre il ciclo economico mondiale ha evidenziato non solo una maggiore solidità rispetto alle attese ma anche un'accelerazione della crescita, sostenuta dalla rimozione del lockdown in Cina e dall'inverno più mite in Europa. Nonostante l'erosione del potere d'acquisto, la domanda di consumo, in particolare delle aree sviluppate, è stata alimentata dalla solidità dei mercati del lavoro e dall'eccesso di risparmio accumulato nei precedenti due anni. Nei prossimi mesi si prefigura un rallentamento dell'espansione a livello globale, ma il rischio di recessione globale è per ora contenuto dalla tenuta del mercato del lavoro e della domanda dei consumi: gli Stati Uniti, in particolare, evidenziano un incremento del reddito disponibile reale sebbene il buffer dell'eccesso di risparmio si sia ridotto. In prospettiva, entro i dodici mesi, il rischio recessivo è funzione della velocità di riduzione dell'inflazione e degli impulsi della politica economica in alcune aree (Cina). È necessario anche considerare i ritardi temporali della trasmissione dell'aumento dei tassi di interesse sulle condizioni del credito in generale (tra cui il rinnovo del debito corporate in scadenza contratto negli anni precedenti a tassi

più bassi) e quindi sulle variabili reali. Inoltre, la possibile inversione dell'indebolimento dell'Eurozona dipende soprattutto dalla tenuta della domanda globale. Le variabili esogene (instabilità geopolitica diffusa e conflitto in Ucraina in particolare) continuano infine a gravare sullo scenario

In questo contesto caratterizzato da una prolungata incertezza di straordinaria portata sia di natura macroeconomica che geopolitica, Italmobiliare consolida una modalità di gestione delle proprie partecipate focalizzata sulla proattiva gestione dei rischi, sull'implementazione di percorsi di evoluzione trasformativa lungo le direttrici della sostenibilità e su un costante supporto strategico nell'affrontare le sfide di uno scenario complesso: approccio che ha permesso di conferire forte resilienza e reattività di gestione del portafoglio.

In tutte le portfolio companies sono in corso azioni di recupero di marginalità, grazie all'implementazione di attente politiche di pricing, all'efficientamento dei costi e dei consumi energetici, all'ottimizzazione delle reti e dei canali di distribuzione, alla continua ricerca di efficienze di processo e sviluppi tecnologici e, non in ultimo, ad un approccio sempre più strutturato alla definizione di strategie di marketing coerenti con l'evoluzione di posizionamento delle portfolio companies e con i trend di cambiamento mostrati dai mercati internazionali.

I fattori di prolungata incertezza inducono anche riflessioni sul necessario riassetto strategico in molti settori: dalla riorganizzazione delle filiere produttive in ottica di maggior resilienza e flessibilità, all'aggregazione sinergica attorno a piattaforme capaci di superare i tradizionali limiti dimensionali che condizionano le PMI, alle partnership strategiche per penetrare mercati internazionali sempre più complessi e competitivi o per sviluppare soluzioni innovative in ambito di direzione creativa, marketing, distribuzione. Grazie al suo network e ad una rete di competenze diffuse Italmobiliare offre un costante accompagnamento alle proprie partecipate nell'esplorazione di queste frontiere evolutive.

Anche il settore degli investimenti alternativi (private equity e private debt) è chiaramente influenzato da profondi cambiamenti in corso che impongono riflessioni di natura strategica: in questo ambito Italmobiliare supporta il Gruppo Clessidra nell'ambizioso percorso di costante evoluzione della propria piattaforma di attività e prodotti e nella definizione di traiettorie di ulteriore sviluppo per intercettare al meglio le necessità finanziarie del tessuto imprenditoriale e di investitori sempre più attenti ed esigenti nel valutare profili adeguati di rischio-rendimento.

Per ulteriori informazioni

Italmobiliare

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

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

La presentazione per la comunità finanziaria, aggiornata con i risultati al 30 giugno 2023, sarà resa disponibile sul sito internet della Società nella [sezione Investor/Presentazioni](#) entro la giornata odierna.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

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

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

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto del conto economico

(migliaia di euro)	1° semestre 2023	%	1° semestre 2022	%	Variazione	%
Ricavi e proventi	285.039	100,0	255.432	100,0	29.607	11,6
Altri ricavi e proventi	2.170		2.125		45	
Variazioni rimanenze	1.879		2.137		(258)	
Lavori interni	862		70		792	
Costi per materie prime e accessori	(112.720)		(101.909)		(10.811)	
Costi per servizi	(58.467)		(47.967)		(10.500)	
Costi per il personale	(50.126)		(41.656)		(8.470)	
Oneri e proventi operativi diversi	(34.271)		(30.414)		(3.857)	
Margine Operativo Lordo	34.366	12,1	37.818	14,8	(3.452)	-9,1
Ammortamenti	(17.714)		(15.784)		(1.930)	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	94		(27)		121	
Risultato operativo	16.746	5,9	22.007	8,6	(5.261)	-23,9
Proventi finanziari	501		72		429	
Oneri finanziari	(4.414)		(1.196)		(3.218)	
Differenze cambio e derivati netti	(44)		570		(614)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie						
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.831		2.925		(94)	
Risultato ante imposte	15.620	5,5	24.378	9,5	(8.758)	-35,9
Imposte dell'esercizio	(6.688)		(11.817)		5.129	
Risultato da attività in funzionamento	8.932	3,1	12.561	4,9	(3.629)	-28,9
Risultato da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali			(2.246)		2.246	
Utile/(perdita) dell'esercizio	8.932	3,1	10.315	4,0	(1.383)	-13,4
Attribuibile a:						
Soci della controllante	(715)	-0,3	3.293	1,3	(4.008)	-121,7
Interessenze di pertinenza di terzi	9.647	3,4	7.022	2,7	2.625	37,4
Utile dell'esercizio per azione						
Base azioni ordinarie	(0,017) €		0,078 €			
Diluito azioni ordinarie	n.a.		n.a.			

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di euro)	1° semestre 2023	%	1° semestre 2022	%	Variazione	%
Utile/(perdita) del periodo	8.932	3,1	10.315	4,0	(1.383)	-13,4
Altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento						
Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale						
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti						
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(54)		(6)		(48)	
Variazione di fair value delle attività valutate a FVTOCI	9.690		(14.488)		24.178	
Variazione di fair value delle attività finanziarie valutate a FVTOCI - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto						
Imposte sul reddito	(88)		(43)		(45)	
Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale	9.548		(14.537)		24.085	
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale						
Riserva di conversione delle gestioni estere	(24)		252		(276)	
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(438)		1.967		(2.405)	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari	(12)		302		(314)	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.126		(155)		1.281	
Imposte sul reddito	8				8	
Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale	660		2.366		(1.706)	
Totale altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento, al netto dell'effetto fiscale	10.208		(12.171)		22.379	
Altre componenti di conto economico complessivo da attività possedute per la vendita, al netto dell'effetto fiscale			(78)		78	
Totale altre componenti di conto economico complessivo	10.208		(12.249)		22.457	
Totale conto economico complessivo	19.140	6,7	(1.934)	-0,8	21.074	> 100
Attribuibile a:						
Soci della controllante	10.274		(9.176)		19.450	
Interessenze di pertinenza di terzi	8.866		7.242		1.624	

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(migliaia di euro)	30.06.2023	31.12.2022	Variazioni
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	250.266	220.559	29.707
Investimenti immobiliari	11.139	4.954	6.185
Avviamento	309.298	301.586	7.712
Attività immateriali	300.598	305.939	(5.341)
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	215.164	257.191	(42.027)
Partecipazioni in altre imprese	164.632	174.738	(10.106)
Crediti commerciali e altre attività non correnti	240.647	230.536	10.111
Attività per imposte differite	11.899	11.898	1
Crediti verso dipendenti non correnti			
Totale attività non correnti	1.503.643	1.507.401	(3.758)
Attività correnti			
Rimanenze	54.954	58.671	(3.717)
Crediti commerciali	214.073	205.636	8.437
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	35.850	34.423	1.427
Crediti tributari	20.837	29.074	(8.237)
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	131.226	149.805	(18.579)
Disponibilità liquide	92.969	101.641	(8.672)
Totale attività correnti	549.909	579.250	(29.341)
Attività possedute per la vendita	31.328		31.328
Totale attività	2.084.790	2.086.651	(1.861)
Patrimonio netto			
Capitale	100.167	100.167	
Riserve da sovrapprezzo azioni	55.607	55.607	
Riserve	28.704	11.388	17.316
Azioni proprie	(5.166)	(5.166)	
Utili a nuovo	1.235.632	1.264.758	(29.126)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	1.414.944	1.426.754	(11.810)
Partecipazioni di terzi	180.954	183.316	(2.362)
Totale patrimonio netto	1.595.898	1.610.070	(14.172)
Passività non correnti			
Passività finanziarie	185.080	147.389	37.691
Benefici ai dipendenti	7.497	6.806	691
Fondi	23.466	23.697	(231)
Debiti tributari non correnti	5.378	5.129	249
Altri debiti e passività non correnti	2.484	493	1.991
Passività per imposte differite	9.830	9.500	330
Totale passività non correnti	233.735	193.014	40.721
Passività correnti			
Passività finanziarie	126.453	133.523	(7.070)
Debiti commerciali	63.014	71.183	(8.169)
Fondi	4.479	4.468	11
Debiti tributari	775	4.562	(3.787)
Altre passività	60.436	69.831	(9.395)
Totale passività correnti	255.157	283.567	(28.410)
Totale passività	488.892	476.581	12.311
Passività direttamente collegate ad attività possedute per la vendita			
Totale patrimonio e passività	2.084.790	2.086.651	(1.861)

GRUPPO ITALMOBILIARE

Sintesi dei flussi finanziari

(migliaia di euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Posizione finanziaria netta complessiva a inizio periodo	(15.672)	353.984
Flussi dell'attività operativa	11.020	(25.406)
Investimenti:		
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	<i>(54.962)</i>	<i>(22.292)</i>
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>(22.070)</i>	<i>(92.555)</i>
Flussi per investimenti	(77.032)	(114.847)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	39.099	26.234
Dividendi distribuiti	(41.898)	(72.196)
Differenze di struttura e conversione	2.464	(950)
Altre variazioni	9.462	(7.336)
Flusso finanziario netto del periodo	(56.885)	(194.501)
Flusso finanziario da attività destinate alla cessione		(4)
Posizione finanziaria netta complessiva a fine periodo	(72.557)	159.479

GRUPPO ITALMOBILIARE

Posizione finanziaria netta

(migliaia di euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Impieghi monetari e finanziari a breve	234.593	262.917	(28.324)
Disponibilità liquide	92.969	101.641	(8.672)
Strumenti derivati attivi	499	688	(189)
Altre attività finanziarie correnti	141.125	160.588	(19.463)
Debiti finanziari a breve	(134.103)	(143.306)	9.203
Debiti verso banche a breve	(106.831)	(99.652)	(7.179)
Debiti finanziari correnti	(26.810)	(43.148)	16.338
Strumenti derivati passivi	(462)	(506)	44
Attività finanziarie a M/L	12.033	12.106	(73)
Attività finanziarie a lungo	11.646	11.651	(5)
Strumenti derivati attivi a lungo	387	455	(68)
Debiti finanziari a M/L	(185.080)	(147.389)	(37.691)
Debiti finanziari a lungo	(185.080)	(147.389)	(37.691)
Strumenti derivati passivi a lungo			
Posizione finanziaria netta totale	(72.557)	(15.672)	(56.885)

PRESS RELEASE

First half 2023 results reviewed by the Board of Directors

**REVENUE AND EBITDA OF INDUSTRIAL PORTFOLIO COMPANIES BOTH UP.
NAV IS UP, AFTER PAYING DIVIDENDS**

- During the first half of the year, despite the ongoing uncertainty and a series of critical issues, the Group turned in positive trends thanks to continuing development and various measures to optimised operations. Group turnover is up by 11.6%, coming in at 285 million euro.
- The Industrial Portfolio Companies recorded growth in revenue (949.8 million, +5.1%) and EBITDA (99.8 million, +11.7%), in particular:
 - Caffè Borbone closes the half-year with a significant increase in revenue (153.7 million, +14.7%) and EBITDA (41.1 million, +21.2%);
 - the development of Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella continues, with revenue increasing to 23.7 million (+21.5%);
 - CDS–Casa della Salute reaches the milestone of 20 clinics, with revenue growing by 26% to 20.9 million euro;
 - Capitelli's revenue (11.3 million, +16.3%) and EBITDA (1.7 million, +5.5%) have increased.
- The Net Asset Value of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,064.8 million euro (2,029.1 million euro at December 31, 2022); considering the distribution of 29.5 million euro of dividends during the first half of the year, the net performance is positive for 65.2 million euro.
- The NAV per share (excluding treasury shares) is equal to 48.8 euro and, in consideration of the distribution of dividends of 0.7 euro per share, shows an increase of 3.2% compared with the same figure at December 31, 2022.
- The net financial position of Italmobiliare S.p.A. is positive and has increased by 10.1 million euro, going from 151.5 million euro at December 31, 2022 to 161.6 million euro at the end of June 2023.
- In May, the signing of an agreement was announced for the sale of Florence InvestCo S.r.l., the company that holds a majority stake in Gruppo Florence S.p.A. Italmobiliare, which holds a 13.98% stake in Florence InvestCo S.r.l., expects to realise around 75 million euro for this sale.
- In the first half of 2023 all the Portfolio Companies completed their adhesion to the UN Global Compact. Furthermore, Italgem and Casa della Salute have started the transformation process into B Corp.

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

Milan, July 28, 2023 – Italmobiliare's Board of Directors has reviewed and approved the interim report at June 30, 2023.

At the end of the half year, the **Net Asset Value** of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, **amounted to 2,064.8 million euro**, up from 2,029.1 million euro at December 31, 2022; considering the distribution of 29.5 million euro of dividends during the half-year, **the net performance is positive for 65.2 million euro**. The increase in the Net Asset Value of 36 million euro is mainly due to the positive performance of the Portfolio Companies for 56.7 million euro, relating in particular to Caffè Borbone and Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, and of the Other Equity Investments for 40.4 million euro, in particular Florence InvestCo and HeidelbergCement, partially offset by the distribution of dividends for 29.5 million euro and overheads, taxes and incentive plans for 30 million euro. **NAV per share** (excluding treasury shares) is equal to 48.8 euro and, in consideration of the distribution of dividends of 0.7 euro per share, **shows an increase of 3.2% compared with the same figure at December 31, 2022**.

Carlo Pesenti, Chief Executive Officer of Italmobiliare, stated *"The good results achieved in the first half of the year, combined with the increase in NAV, confirm both the quality of the portfolio companies and the ability of our managers, both at the holding company and at the investees, to create value even in a particularly challenging context, like the one we are going through at present. Our goal is to continue this process of development in the second half as well, with a view to reaching the ambitious targets of sustainable growth that we have set ourselves. In this regard, I would like to point out that, following the commitment taken by Italmobiliare in 2020, in the first half of 2023 all the Portfolio Companies completed their adhesion to the UN Global Compact, the world's largest corporate sustainability initiative. Furthermore, Italgas and Casa della Salute have started the transformation process into B Corp, in recognition of their sustainable business model."*

Looking at the pro-forma aggregate of the **Industrial Portfolio Companies, revenue amounts to 949.8 million euro, up by 5.1%** on the first half of 2022; the increase is essentially unchanged if we normalise the figures for the inclusion of SIDI in the first half and the drop in AGN's revenue due to the contraction in energy prices, though this did not have a direct impact on the company's profitability. The EBITDA of the **Industrial Portfolio Companies amounted to 99.8 million euro, up by 11.7%** compared with the same period of the previous year, driven by the good performances of Caffè Borbone and AGN Energia. Gross of dividends paid in the period for 61.6 million euro and the non-recurring transactions, overall free cash flow for the first half was negative for 0.9 million euro. This result is more than explained by the investments made during the period, amounting to 62.1 million euro. In particular, the good cash flow generated by Caffè Borbone and AGN Energia should be highlighted.

On May 25, 2023, the signing of an agreement was announced for the sale to Permira of Florence InvestCo S.r.l., a company that holds a majority stake in Gruppo Florence S.p.A. and in which Italmobiliare holds 13.98%. Italmobiliare has been a shareholder in Florence S.p.A. since the start of this initiative, born with the aim of aggregating Italian industrial excellence in the subcontracting of luxury textile manufacturing. It is estimated that Italmobiliare should realize around 75 million euro as a result of the sale, net of transaction costs and top management bonuses.

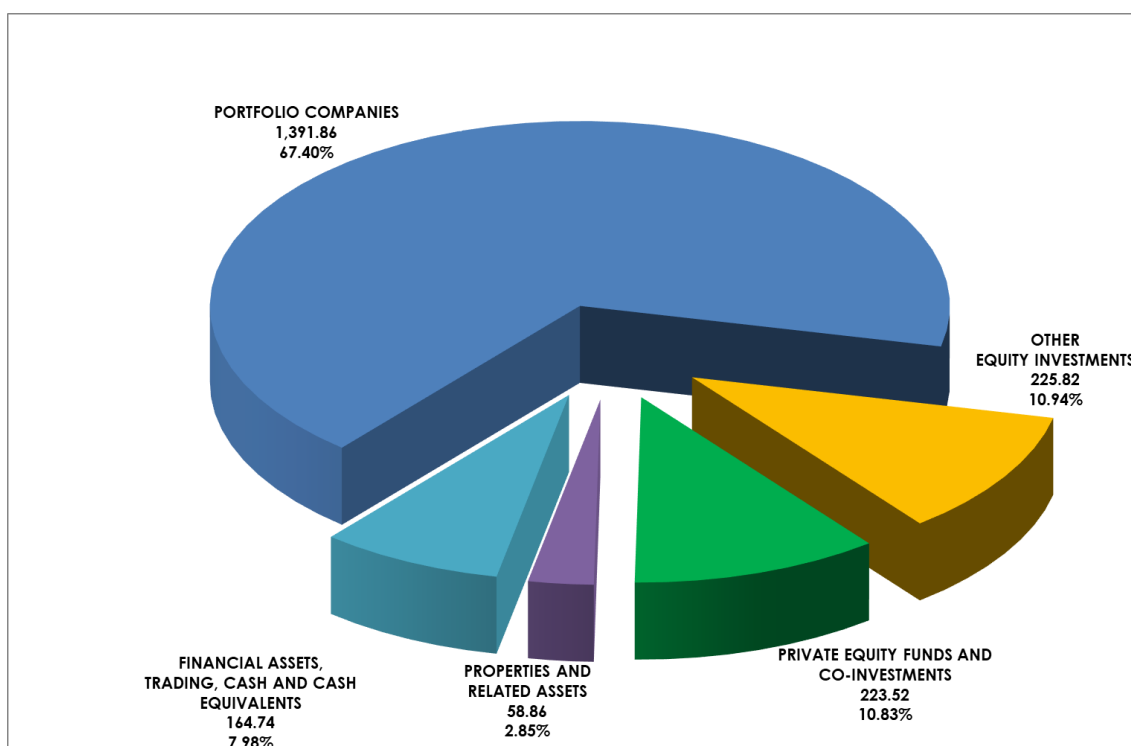
At June 30, 2023 the net financial position of Italmobiliare S.p.A. is showing an increase of 10.1 million euro, going from 151.5 million euro at December 31, 2022 to 161.6 million euro at the end of June 2023.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

NET ASSET VALUE

The Net Asset Value of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,064.8 million euro (2,029.1 million euro at December 31, 2022); considering the distribution of 29.5 million euro of dividends during the half-year, the net performance is positive for 65.2 million euro. The increase in the Net Asset Value of 36 million euro is mainly due to the positive performance of the Portfolio Companies for 56.7 million euro, relating in particular to Caffè Borbone and Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, and of the Other Equity Investments for 40.4 million euro, in particular Florence InvestCo and HeidelbergCement, partially offset by the distribution of dividends for 29.5 million euro and overheads, taxes and incentive plans for 30 million euro. The NAV per share (excluding treasury shares) is equal to 48.8 euro at June 30, 2023 and, in consideration of the distribution of dividends of 0.7 euro per share, shows an increase of 3.2% compared with the same figure at December 31, 2022.



SUMMARY OF RESULTS

For Italmobiliare S.p.A., the first half of 2023 closed with a profit of 21.7 million euro (55.7 million euro at June 30, 2022).

Net income and charges from equity investments are positive for 40.2 million euro, down compared with 66.9 million euro at June 30, 2022, mainly as a result of the lower dividends approved. In particular, the 2022 result had been positively impacted by the distribution of dividends as part of the sale of the Sirap Gema investment

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

(60 million euro compared with a 47.5 million euro write-down of the investment). In addition, Caffè Borbone approved dividends of 18 million euro in 2023 compared with 30 million euro last year. Net gains on investments of cash and cash equivalents show a negative balance of 1.9 million euro (versus a positive balance of 2.2 million euro at June 30, 2022), mainly due to the exchange rate difference. Other income and expenses are negative for 21.1 million euro (-13.6 million euro at June 30, 2022) mainly due to higher non-recurring operating costs (6.5 million euro for MBO and LTI payments relating to the previous three years).

At June 30, 2023 the net financial position of Italmobiliare S.p.A. is showing an increase of 10.1 million euro, going from 151.5 million euro at December 31, 2022 to 161.6 million euro at the end of June 2023. The main flows include investments in private equity funds, net of repayments (-15.4 million euro), other investments (-13.7 million euro), overheads, taxes and incentive plans (-30.1 million euro) offset by the sale of HeidelbergCement and other equity investments (+36.6 million euro) and the repayment of capital by Sirap Gema and FT2 (+16 million euro). Payment of the ordinary dividend was more than offset by the dividends received (+13.5 million euro).

Equity at June 30, 2023 amounts to 1,300.5 million euro, 10.8 million euro up on December 31, 2022 (1,289.7 million euro).

Breakdown of consolidated profit by segment

(in millions of euro)	June 2023	June 2022
Business segments		
Italmobiliare	21.7	55.7
Caffè Borbone	14.8	10.8
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	0.9	1.1
Italgen	(3.6)	(0.7)
Casa della Salute	(1.6)	(0.7)
Capitelli	0.7	0.6
Callmewine	(0.7)	(0.8)
SIDI Sport (*)	0.3	n.d.
Clessidra (*)	1.9	n.d.
Tecnica Group	(4.2)	(2.2)
AGN Energia	5.6	2.7
Iseo	0.6	2.4
Sirap	-	(2.2)
Other companies	(0.5)	0.7
Elimination of dividends and intragroup gains/losses	(36.6)	(64.1)
Profit/(loss) for the period attributable to the Group	(0.7)	3.3

(*) SIDI Sport entered the scope of consolidation in 2023, whereas Clessidra's result in 2022 was included in Other consolidated companies.

Key consolidated figures al June 30, 2023:

- Revenue and income amounting to 285 million euro have increased compared with 255.4 million euro al June 30, 2022 (+11.6%).
- Gross operating profit (EBITDA) of 34.4 million euro has decreased compared with 37.8 million euro at June 30, 2022.
- Operating profit (EBIT) of 16.8 million euro (22 million euro in the first half of 2022).
- Profit after tax and the result of discontinued operations amounts to 8.9 million euro compared with 10.3 million euro at June 30, 2022.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

PERFORMANCE OF THE PORTFOLIO COMPANIES

Performance of the main Group companies

(in millions of euro)	Revenue			EBITDA			Fcf ¹
	June 30 2023	June 30 2022	Change %	June 30 2023	June 30 2022	Change %	H1 2023 Actual
Italmobiliare	57.2	140.9	(59.4)	21.7	103.5	(79.0)	n.s.
Portfolio Companies							
Caffè Borbone	153.7	134.0	14.7	41.1	33.9	21.2	31.6
Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella	23.7	19.5	21.5	4.4	4.1	7.1	(5.9)
Italgen	24.4	22.3	9.6	-0.3	0.9	n.s.	(8.9)
Casa della Salute	20.9	16.6	26.0	2.1	2.5	(15.9)	(8.9)
Capitelli	11.3	9.7	16.3	1.7	1.6	5.5	1.0
Callmewine	6.6	7.7	(13.9)	-0.9	(1.1)	15.9	(1.4)
SIDI Sport	12.9	n.a.	n.a.	1.9	n.a.	n.a.	(1.0)
Tecnica Group	184.9	192.8	(4.1)	5.7	9.7	(41.2)	(38.4)
AGN Energia	331.0	342.3	(3.3)	36.3	26.3	38.0	38.4
Iseo	81.8	83.8	(2.4)	7.8	11.4	(32.0)	(7.2)
Bene Assicurazioni	98.6	75.1	31.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total Industrial Portfolio Companies	949.8	903.8	5.1	99.8	89.3	11.7	(0.9)
Clessidra Group	17.8	15.7	13.4	4.9	4.6	6.5	n.s.
Total Portfolio Companies	967.6	919.5	5.2	104.7	93.9	11.5	(0.9)

1. Free Cash Flow is the difference between the net financial position at the end of the half-year and at the end of the previous year, gross of dividends paid, increases or repayment of capital, the impact of extraordinary transactions and the effects of first-time application (FTA) of IFRS 16.

n.a. = not available

n.s. = not significant

CAFFÈ BORBONE (60% interest)

Caffè Borbone closed the first half with turnover of 153.7 million euro, +14.7% on the same period in 2022. As regards distribution channels, Large-Scale Retail is increasingly important, with growth of 26% compared with the previous year, more than double the average increase in the market (+11%, source Nielsen); the performance of the digital channel was also very positive, with sales on Caffè Borbone's direct e-commerce platform, Amazon and specialised portals up by 40%. The development of markets abroad continues, with an excellent start by Amazon in the new markets (Germany, UK, France and Spain).

The gross operating profit (EBITDA) for the first half comes to 41.1 million euro, +21.2% on the previous year, which is even more significant if we consider that the cost of coffee is still very high. Net of amortisation and depreciation that are substantially unchanged, the operating result comes to 35.4 million euro with a profit of 24.7 million euro (+37.7%). The net financial position is negative for 19 million euro, already net of the distribution of dividends for 30 million euro in the first half.

During the first half, Caffè Borbone laid the foundations for further development of sales abroad through the establishment of a newco, Caffè Borbone America Corp., which will operate in the US market. For a total outlay of 2.3 million euro, of which 0.5 million euro deferred, the newco has acquired the assets it needs to start up the business from the previous company owned by third parties through which Caffè Borbone served the American market. After neutralising the dividend payment and the one-off impact of the operation in America, cash generation in the half year was positive for 31.6 million euro, confirming the company's historical ability to generate cash.

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDINGOFFICINA PROFUMO-FARMACEUTICA DI SANTA MARIA NOVELLA (95% interest)

In June, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella launched its first collection of Eaux de Parfum, which expands the product range with the aim of strengthening the brand's premium positioning. The new collection is having excellent results in terms of sales, both in Italy and abroad.

The revenue of the Officina in the first half of the year came to 23.7 million euro, an increase of 21.5% on the previous year. The Retail channel performed excellently, growing in all geographical areas, also thanks to the opening of new points of sale in line with the strategy of strengthening the direct-to-consumer sales channel. The gross operating profit came to 4.4 million euro, +7.1% on the same period of last year. After neutralising 0.7 million euro of non-recurring expenses, the gross operating profit from continuing operations comes to 5.1 million euro, +25% on last year. At June 30, 2023, the net financial position was negative for 3.9 million euro, mainly due to recognition of the lease liability attributable to future store rentals for over 17 million euro. Free cash flow was negative for 5.9 million euro, impacted by investments in stores and technology, both of which support growth, and by the dynamics of working capital.

ITALGEN (100% interest)

During the first half of the year Italgén further developed the strategic plan for the growth and diversification of production sources, completing the construction of three new photovoltaic plants with a total power of 8.1 MW, all of which have already entered into operation.

Despite the fact that rain started falling again in the last few months of the period, compared with the past there is still a situation of below-average production: during the period, the Italgén Group's hydroelectric production was 102.8 GWh, up by 28% on the first half of 2022, but it had the lowest production volumes for the last seventy years. Revenue came to 24.4 million euro, which is 9.6% better than last year. EBITDA for the half year is negative for 0.3 million euro, with a positive contribution in the second quarter of 1.6 million euro. Normalising the one-off payment linked to the company's choice to waive the government incentive obtained for the Modugno photovoltaic park given the change in energy market conditions (0.3 million euro) and the regulatory impact of Sostegni Ter/Price Cap (4.1 million euro, not extended to the second half of 2023), EBITDA for the period would be positive for 4.2 million euro. In the first half of 2023, the Italgén Group made a loss of 3.6 million euro with a negative net financial position of 42.3 million euro.

CDS – CASA DELLA SALUTE (84.63% interest)

During the first half of the year, CDS–Casa della Salute continued its growth path by concluding two acquisitions (Istituto Chirotherapic, a company that specialises in physiokinesitherapy and diagnostic imaging with offices in Genoa and Rapallo, and Dogma, a company in Genoa that specialises in ophthalmology), inaugurating a new polyclinic in Sarzana and completing the work of three new clinics in Asti, Arquata and Lavagna, all of which came into operation in July. These transactions bring the total number of CDS clinics to 20.

CDS's first-half revenue came to 20.9 million euro, an increase of 26% on the same period last year. Considering like-for-like, i.e. referring only all clinics opened before 2021 which were therefore already fully operational in 2022, the growth amounts to 11%, an extremely positive result considering that the majority of new openings are located in areas where the company already had a presence. Gross operating profit comes to 2.1 million euro and includes non-recurring costs of 1.1 million euro, mainly associated with the development activities. Normalising these costs, the operating profit is equal to 3.2 million euro. Comparison with the previous year, again normalised for non-recurring costs of 0.3 million euro, shows growth of 17%.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

The operating result for the half year is a loss of 1.4 million euro, and net financial position negative for 55.7 million euro.

CAPITELLI (80% interest)

In the first six months of the year Capitelli posted revenue of 11.3 million euro, a 16.3% increase on the previous six months. In terms of channels, the positive trend of Large-Scale Retail continues, growing by 20%, whereas in terms of products, San Giovanni ham grew by 19%, remaining by far the main product.

The gross operating profit for the quarter came to 1.7 million euro, up on last year despite the marked increase in the cost of the raw material, with Italian pork exceeding 6 euro per kg during the period (+17% compared with 2022 and +52% compared with 2021). The net result for the half year was a profit of 0.9 million euro, up on last year, while the net financial position is negative for 1.2 million euro, already net of the first tranche of dividends for 0.8 million euro distributed in the second quarter. Without them, cash flow generation was positive for 1.0 million euro, confirming the company's historic ability to convert operating profit into cash.

CALLMEWINE (80% interest)

During the half-year Callmewine took another step in its process of internationalisation by opening Callmewine UK Limited in Great Britain and inaugurating the callmewine.co.uk portal.

In the first six months of the year the company posted revenue of 6.6 million euro, down by 13.9% on the previous year, which benefited in the first few months from the increase in domestic wine consumption due to the COVID-19 restrictions. Comparing this year's result with that of the first half of 2019, the last year not to be impacted by the pandemic, revenue more than doubled, with an average annual growth of more than 25%, proof of the company's development trend, even without the consumption bump due to the pandemic. Looking at the main markets, in the first half of 2023 there was a good performance abroad, growing by over 40%.

EBITDA was negative by 0.9 million euro, a slight improvement over the previous year despite the contraction in revenue, thanks to greater efficiency in marketing expenses.

The net loss for the half year was 0.9 million euro, while the net financial position at June 30, 2023 was negative for 0.6 million euro.

SIDI SPORT (100% interest)

Having joined the Italmobiliare Group at the end of 2022, SIDI Sport began a process of internal reorganisation and brand enhancement. During the first half, the new management team was created and the new 2024 collections for bicycle and motorcycle products were presented, an important step to relaunch the brand.

SIDI Sport's reference market globally, particularly the world of cycling, is suffering from a physiological slowdown in demand after the extraordinary growth in consumption that took place during the pandemic. In the first half of the year, the company's revenue amounted to 12.9 million euro, divided between the motorcycle (56%) and bicycle (44%) segments. Geographically, the main market is Europe, which generates over two-thirds of turnover.

The operating profit in the first half was 1.9 million euro. The net financial position is negative for 20.6 million euro, mainly because of the bank loan taken out at the time of the acquisition and the lease liabilities for office and factory rents.

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDINGTECNICA GROUP (40% interest)

The Tecnica Group closed the first half with turnover of 184.9 million euro, slightly down on the same period of the previous year. Positive results in outdoor sports, with LOWA and Tecnica Outdoor which posted an increase in revenue; Rollerblade, on the other hand, was affected by a drop in consumption during the period. With regard to the winter sports segment, the performance of Moon Boot was excellent, with revenue up by 60% thanks to the brand repositioning plan aimed at creating new consumption opportunities. The Nordica and Tecnica/Blizzard brands are down, following a foreseeable drop in volumes after the record results achieved in 2022.

The industrial margin improved, thanks to efficiencies in internal production and a better channel mix, whereas EBITDA fell to 5.7 million due to the increase in operating costs, partly because of the timing effect and partly because of the investments in people, especially in brands and production. Given the seasonal nature of the business, the period made a loss of 10.4 million euro. The net financial position is negative for 187.7 million euro.

AGN ENERGIA (32.02% interest)

During the first half of the year, AGN Energia acquired the LPG activities of Molisana Gas S.r.l. and finalised the sale to ButanGas of the business unit that distributes LPG in bottles, a business that has always been marginal for AGN. As part of the agreement, all of AGN Energia's gas tanks in Sardinia were exchanged for ButanGas's tanks of the same value in Northern Italy. This deal allows AGN to cash in on a marginal business for 10 million euro, also so that it can focus more on its core business (LPG distribution to tanks), as well as growing the new activities which are strategic for the company's business plan.

In the first half of 2023, the AGN Energia Group posted revenue of 331 million euro, with a contraction of 3.3% compared with the previous year, partially due to the drop in the price of LPG and other energy sources, but without a direct impact on the company's profitability. Gross operating profit came to 36.3 million euro. Neutralising the capital gain generated by the sale of the gas bottle business unit, equal to 4.3 million euro, EBITDA comes to 32 million euro, a significant improvement (+23%) on last year. The profit for the six-month period amounted to 18.1 million euro, also clearly growing (+74%) compared with the previous year, while the net financial position of AGN Energia was negative by 74.9 million euro.

ISEO (39.246% interest)

ISEO closed the first half of 2023 with a turnover of 81.8 million euro, substantially in line with the previous year. In terms of products, the mechanical sector recorded a slight decrease, attributable to the economic downturn of the market compared with the positive trend in 2022. On the other hand, the "connected" products sector grew by 11%. It also has a good backlog of projects in progress, including a contract with Vantage Towers, one of the main European infrastructure operators, to supply smart access solutions for approximately 18,000 sites located all over Europe in the next three years.

The gross operating profit for the period amounted to 7.8 million euro, including 0.5 million euro of non-recurring costs. The contraction compared with the first half of 2022 is explained in part by the decline in the industrial margin – due to queues caused by the increase in the cost of raw materials, expected to drop slightly in the second half of the year, and in the cost of labour, partially mitigated by the ability of group companies to pass on increases to the end customer by raising list prices – and, in part, by the increase in fixed costs, mainly linked to investments to support the growth of the electronics business and the company's digitisation process.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

At June 30, 2023 the net financial position was negative for 53.5 million euro, net of dividends of 5 million euro paid in the second quarter.

BENE ASSICURAZIONI (19.996% interest)

In the first half of the year, Bene Assicurazioni continued its development path, achieving a 31% increase in premiums, which came in at 98.6 million euro, which is an even better result than the ambitious objectives laid down in the company's long-term plan.

Excellent performances by all sales channels: the physical channel is the one that has contributed the most to the growth – thanks also to the opening of 50 new agencies in the last 12 months, for a total of 412 points of sale distributed throughout the country – while the partnership channel is the one that has grown the most, with premiums more than doubled since last year. Looking at the different sectors, all with a positive trend, the performance of motor insurance stands out, as it contributed 70% to total growth and took in 33% more premiums.

The number of employees is growing (+25%) to support and give further impetus to the company's development. In line with the corporate mission, which chooses innovation as a growth driver, approximately 75% of new hires are employed in the Information Technology area.

CLESSIDRA GROUP (100% interest)

The first half of 2023 of the Clessidra Group closed with a positive brokerage margin of 15.2 million euro (14.5 million euro at June 30, 2022), which includes 9.9 million euro of management fees for the Clessidra Funds (10 million euro at June 30, 2022) and 5.3 million euro in commissions from factoring (4.8 million euro at June 30, 2022).

The administrative expenses amount to 12.7 million euro in the first half of 2023 (12.4 million euro at June 30, 2022), whereas the balance of other operating income and expenses is positive for 1.7 million euro (2.1 million euro at June 30, 2022). The Clessidra Group's consolidated result for the period ended June 30, 2023, net of income tax of 1.1 million euro, is equal to 1.9 million euro (around 2 million euro at June 30, 2022).

OUTLOOK

In the first half of the year, the world economic cycle showed not only greater solidity than expected, but also an acceleration in growth, supported by the lifting of the lockdown in China and a milder winter in Europe. Despite the erosion of purchasing power, consumer demand, especially in developed areas, was fuelled by strong labour markets and the excess savings accumulated over the previous two years. In the coming months, a slowdown in global expansion is forecast, but the risk of a global recession is currently limited by the resilience of the labour market and consumer demand: the United States, in particular, is showing an increase in real disposable income, even though the excess savings buffer has shrunk. Looking ahead, within the next twelve months, the risk of recession is a function of the speed of reduction of inflation and the impulses of economic policy in certain areas (above all, China). We also have to consider the time lags for the transmission of interest rate hikes to credit conditions in general (including the renewal on maturity of corporate debt contracted in previous years at lower rates) and then to real variables. Moreover, the possibility of reversing the trend by which the Eurozone is getting weaker depends above all on the resilience of global demand. Lastly, exogenous variables (widespread geopolitical instability and the conflict in Ukraine in particular) continue to weigh on the scenario.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

In this context of prolonged uncertainty of an extraordinary magnitude, both macroeconomic and geopolitical, Italmobiliare is consolidating a way of managing its investees by focusing on proactive risk management, implementing transformational evolution based on sustainability and constant strategic support in facing up to the challenges of a complex scenario: an approach that has made it possible to add considerable resilience and responsiveness to management of the portfolio.

Margin recovery measures are underway at all portfolio companies, thanks to the implementation of careful pricing policies, greater efficiency in terms of costs and energy consumption, optimisation of networks and distribution channels, constantly looking for process efficiencies and technological developments and, last but not least, an increasingly structured approach to marketing strategies in line with the portfolio companies' positioning as it evolves and with changing trends shown by international markets.

The factors of prolonged uncertainty also lead to reflections on the necessary strategic reorganisation in many sectors: from the reorganisation of production chains with a view to greater resilience and flexibility, to synergistic aggregation around platforms capable of overcoming traditional size constraints that tend to condition SMEs, to strategic partnerships to penetrate increasingly complex and competitive international markets or to develop innovative solutions in the areas of creative management, marketing and distribution. Thanks to its network and a series of broadly based skills, Italmobiliare is able to provide constant support to its investees in exploring these evolutionary frontiers.

The alternative investment sector (private equity and private debt) is also clearly influenced by profound changes currently underway that require considerations of a strategic nature: in this context Italmobiliare supports the Clessidra Group in its ambitious path of constant evolution of its platform of activities and products and in the definition of further development trajectories to better intercept the financial needs of the business community and increasingly attentive and demanding investors in evaluating adequate risk-return profiles.

[For more information](#)

Italmobiliare

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

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

The presentation for the financial community, updated with the results at June 30, 2023, will be made available today on the Company's website in the [Investor/Presentations](#) section.

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

Disclaimer – This press release may contain forward-looking statements. These statements are based on the Group's current expectations and projections about future events and, by their nature, are subject to inherent risks and uncertainties. They relate to events and depend on circumstances that may or may not occur or exist in the future, and, as such, undue reliance should not be placed on

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

them. Actual results may differ materially from those expressed in such statements as a result of a variety of factors, including: continued volatility and further deterioration of capital and financial markets, changes in commodity prices, changes in general economic conditions, economic growth and other changes in business conditions, changes in laws and regulations and the institutional environment (in each case in Italy or abroad), and many other factors, most of which are beyond the Group's control.

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Income statement

(in thousands of euro)	H1 2023	%	H1 2022	%	Change	%
Revenue and income	285,039	100.0	255,432	100.0	29,607	11.6
Other revenue and income	2,170		2,125		45	
Change in inventories	1,879		2,137		(258)	
Internally produced and capitalised assets	862		70		792	
Raw materials and supplies	(112,720)		(101,909)		(10,811)	
Services	(58,467)		(47,967)		(10,500)	
Personnel expenses	(50,126)		(41,656)		(8,470)	
Other operating income/(expenses)	(34,271)		(30,414)		(3,857)	
Gross operating profit (EBITDA)	34,366	12.1	37,818	14.8	(3,452)	-9.1
Amortisation and depreciation	(17,714)		(15,784)		(1,930)	
Impairment losses on non-current assets	94		(27)		121	
Operating profit (EBIT)	16,746	5.9	22,007	8.6	(5,261)	-23.9
Finance income	501		72		429	
Finance costs	(4,414)		(1,196)		(3,218)	
Exchange-rate difference and net gains/(losses) on derivatives	(44)		570		(614)	
Impairment of financial assets						
Share of profit/(loss) of equity-accounted associates	2,831		2,925		(94)	
Profit/(loss) before tax	15,620	5.5	24,378	9.5	(8,758)	-35.9
Income tax	(6,688)		(11,817)		5,129	
Profit/(loss) from continuing operations	8,932	3.1	12,561	4.9	(3,629)	-28.9
Profit/(loss) from discontinued operations, net of tax			(2,246)		2,246	
Profit/(loss) for the period	8,932	3.1	10,315	4.0	(1,383)	-13.4
Attributable to:						
Owners of the parent company	(715)	-0.3	3,293	1.3	(4,008)	-121.7
Non-controlling interests	9,647	3.4	7,022	2.7	2,625	37.4
Earnings per share						
Basic ordinary shares	(0.017) €		0.078 €			
Diluted ordinary shares	n.a.		n.a.			

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of comprehensive income

(in thousands of euro)	H1 2023	%	H1 2022	%	Change	%
Profit/(loss) for the period	8,932	3.1	10,315	4.0	(1,383)	-13.4
Other comprehensive income/(expense) from continuing operations, net of tax						
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax						
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset)						
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset) - investments in equity-accounted associates	(54)		(6)		(48)	
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI	9,690		(14,488)		24,178	
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI - investments in equity-accounted associates						
Income tax	(88)		(43)		(45)	
Total items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	9,548		(14,537)		24,085	
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax						
Foreign exchange differences on translation of foreign operations	(24)		252		(276)	
Foreign exchange differences on translation of foreign operations - investments in equity-accounted associates	(438)		1,967		(2,405)	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives	(12)		302		(314)	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives - investments in equity-accounted associates	1,126		(155)		1,281	
Income tax	8				8	
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax	660		2,366		(1,706)	
Total other comprehensive income for the period from continuing operations, net of tax	10,208		(12,171)		22,379	
Total other comprehensive income for the period from discontinued operations, net of tax			(78)		78	
Total other comprehensive income for the period	10,208		(12,249)		22,457	
Total comprehensive income for the period	19,140	6.7	(1,934)	-0.8	21,074	> 100
Attributable to:						
Owners of the parent company	10,274		(9,176)		19,450	
Non-controlling interests	8,866		7,242		1,624	

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of financial position

(In thousands of euro)	30.06.2023	31.12.2022	Change
Non-current assets			
Property, plant & equipment	250,266	220,559	29,707
Investment property	11,139	4,954	6,185
Goodwill	309,298	301,586	7,712
Intangible assets	300,598	305,939	(5,341)
Investments in equity-accounted associates	215,164	257,191	(42,027)
Other equity investments	164,632	174,738	(10,106)
Trade receivables and other non-current assets	240,647	230,536	10,111
Deferred tax assets	11,899	11,898	1
Non-current receivables from employees			
Total non-current assets	1,503,643	1,507,401	(3,758)
Current assets			
Inventories	54,954	58,671	(3,717)
Trade receivables	214,073	205,636	8,437
Other current assets including derivative financial instruments	35,850	34,423	1,427
Tax assets	20,837	29,074	(8,237)
Equity investments, bonds and current financial receivables	131,226	149,805	(18,579)
Cash and cash equivalents	92,969	101,641	(8,672)
Total current assets	549,909	579,250	(29,341)
Assets classified as held for sale	31,238		31,238
Total assets	2,084,790	2,086,651	(1,861)
Equity			
Share capital	100,167	100,167	
Share premium	55,607	55,607	
Reserves	28,704	11,388	17,316
Treasury shares	(5,166)	(5,166)	
Retained earnings	1,235,632	1,264,758	(29,126)
Equity attributable to owners of the parent company	1,414,944	1,426,754	(11,810)
Non-controlling interests	180,954	183,316	(2,362)
Total equity	1,595,898	1,610,070	(14,172)
Non-current liabilities			
Financial liabilities	185,080	147,389	37,691
Employee benefits	7,497	6,806	691
Provisions	23,466	23,697	(231)
Non-current tax liabilities	5,378	5,129	249
Other non-current payables and liabilities	2,484	493	1,991
Deferred tax liabilities	9,830	9,500	330
Total non-current liabilities	233,735	193,014	40,721
Current liabilities			
Financial liabilities	126,453	133,523	(7,070)
Trade payables	63,014	71,183	(8,169)
Provisions	4,479	4,468	11
Tax liabilities	775	4,562	(3,787)
Other liabilities	60,436	69,831	(9,395)
Total current liabilities	255,157	283,567	(28,410)
Total liabilities	488,892	476,581	12,311
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale			
Total equity and liabilities	2,084,790	2,086,651	(1,861)

ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of cash flows

(in thousands of euro)	H1 2023	H1 2022
Net financial position at the beginning of period	(15,672)	353,984
Cash flows from operating activities	11,020	(25,406)
Capital expenditure:		
<i>PPE, investment property and intangible assets</i>	(54,962)	(22,292)
<i>Non-current financial assets</i>	(22,070)	(92,555)
Cash flows from investing activities	(77,032)	(114,847)
Proceeds from disposal of non-current assets	39,099	26,234
Dividends paid	(41,898)	(72,196)
Translation and structure differences	2,464	(950)
Other change	9,462	(7,336)
Net cash flows for the period	(56,885)	(194,501)
Cash flows relating to assets classified as held for sale		(4)
Net financial position at the end of the period	(72,557)	159,479

ITALMOBILIARE GROUP

Net financial position

(in thousands of euro)	June 30, 2023	December 31, 2022	Change
Current financial assets	234,593	262,917	(28,324)
Cash and cash equivalents	92,969	101,641	(8,672)
Derivative financial instruments	499	688	(189)
Other current financial assets	141,125	160,588	(19,463)
Current financial liabilities	(134,103)	(143,306)	9,203
Bank loans and overdrafts	(106,831)	(99,652)	(7,179)
Borrowings	(26,810)	(43,148)	16,338
Derivative financial instruments	(462)	(506)	44
Non-current financial assets	12,033	12,106	(73)
Non-current financial assets	11,646	11,651	(5)
Derivative financial instruments	387	455	(68)
Non-current financial liabilities	(185,080)	(147,389)	(37,691)
Non-current financial liabilities	(185,080)	(147,389)	(37,691)
Derivative financial instruments			
Total net financial position	(72,557)	(15,672)	(56,885)

Fine Comunicato n.0169-65

Numero di Pagine: 32