

Informazione Regolamentata n. 0169-1-2023	Data/Ora Ricezione 08 Marzo 2023 17:43:05	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : ITALMOBILIARE

Identificativo : 173178

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITALMOBN05 - ELISABETTA NOTO

Tipologia : 1.1; REGEM; 3.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 08 Marzo 2023 17:43:05

Data/Ora Inizio : 08 Marzo 2023 17:43:07

Diffusione presunta

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA  
APPROVATO IL PROGETTO DI  
BILANCIO DELLA SOCIETÀ AL 31  
DICEMBRE 2022

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2022**

- All'interno di un complesso scenario macroeconomico globale, segnato oltre che dagli eventi bellici anche dalla crisi climatica, **i risultati 2022 confermano il valore e la resilienza del portfolio diversificato di eccellenze industriali italiane di Italmobiliare**. Il **Net Asset Value** (escluse le azioni proprie) **pari a 2.029,1 milioni di euro**, considerando la distribuzione di dividendi per 59,2 milioni di euro effettuata nel corso dell'esercizio, **esprime una performance netta positiva per 6,2 milioni di euro** (al 31 dicembre 2021 NAV a 2.082,1 milioni di euro). **Il NAV per azione è pari a 48 euro**.
- L'andamento positivo del NAV è **trainato dall'incremento di valore delle portfolio companies (+56,7 milioni a perimetro costante)**, con ricavi aggregati in crescita e sostanziale tenuta del margine operativo lordo. Ulteriori positivi segnali giungono dall'analisi dell'andamento nel solo quarto trimestre dell'anno, che vede ricavi e MOL in crescita rispetto allo stesso periodo del 2021.
- Con l'obiettivo di dare seguito agli importanti risultati già ottenuti in questi anni in ambito ESG dalla Holding e dalle Portfolio Companies, in virtù dei quali Italmobiliare si colloca al vertice tra i comparabile nei principali ESG Ratings a livello mondiale, **il CDA ha approvato l'adesione di Italmobiliare alla Science Based Targets initiative, che impegna a fissare e perseguire obiettivi di riduzione delle emissioni a breve e lungo termine in linea con lo scenario net-zero**.
- Nel corso dell'anno sono stati realizzati **nuovi investimenti netti per circa 99 milioni**, principalmente l'acquisizione di SIDI Sport, iconico brand noto a livello internazionale, e la partecipazione in Bene Assicurazioni, azienda innovativa e capace di intercettare le trasformazioni in corso nel settore delle assicurazioni.
- Nel 2022 Italmobiliare S.p.A. ha registrato ricavi e proventi pari a 137,0 milioni di euro (110,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021), un margine operativo lordo di 70,3 milioni (76,2 milioni nel 2021) e utili per 33,5 milioni (53,1 nel 2021).
- Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima Assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,70 euro per azione, per un importo complessivo pari a 29.598.051 euro, a valere sull'utile dell'esercizio.

Milano, 8 marzo 2023 – In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare S.p.A. ha esaminato e approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio della società al 31 dicembre 2022. Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima Assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,70 euro per azione, per un importo complessivo pari a 29.598.051 euro, a valere sull'utile dell'esercizio che ammonta a 33,5 milioni di euro.

Nel 2022 i ricavi aggregati delle Portfolio Companies di Italmobiliare si sono attestati a 2.090,4 milioni di euro, in crescita del 18% rispetto al 2021. Il margine operativo lordo aggregato è stato di 268,3 milioni, in flessione per la pressione sui margini legata alla crescita del costo delle materie prime e per alcuni fattori contingenti. In particolare, la produzione di Italgas ha risentito della perdurante siccità, mentre AGN Energia si confronta con un 2021 caratterizzato dall'impatto positivo delle coperture effettuate sul costo di acquisto GPL durante il lock-down. Sui risultati complessivi, pesa inoltre la performance negativa nell'anno di SIDI, che è entrata nelle Portfolio Companies solo a partire dal 25 ottobre 2022.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

Neutralizzando questi tre fattori, il MOL risulta sostanzialmente stabile (+1,4% rispetto all'esercizio precedente), dato che conferma ulteriormente la resilienza del portafoglio della Holding.

Escludendo le azioni proprie, il Net Asset Value di Italmobiliare risulta pari a 2.029,1 milioni di euro (2.082,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021) considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso dell'esercizio pari a 59,2 milioni di euro la performance netta è positiva per 6,2 milioni di euro.

Italmobiliare S.p.A. ha chiuso il Bilancio 2022 con un utile di 33,5 milioni di euro (53,1 milioni nel 2021). Il risultato ante imposte è pari a 21,4 milioni (74,9 nel 2021).

*"I risultati 2022 confermano il valore del nostro portfolio diversificato di eccellenze industriali italiane – ha commentato **Carlo Pesenti**, Consigliere Delegato di Italmobiliare – anche all'interno di un complesso scenario macroeconomico globale, condizionato dall'aumento dei costi energetici in seguito alla guerra in Ucraina e dall'incremento del costo delle materie prime. La performance netta positiva del NAV, considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso dell'esercizio, insieme alla crescita dei ricavi aggregati e alla sostanziale tenuta del margine operativo lordo delle Portfolio Companies confermano sia la validità delle scelte di investimento, sia le capacità gestionali della Holding e delle aziende stesse che hanno saputo reagire proattivamente alle difficoltà. Nel corso dell'anno sono stati inoltre finalizzati gli investimenti in Bene Assicurazioni, azienda innovativa e capace di intercettare le trasformazioni in corso nel settore delle assicurazioni, e SIDI Sport, iconico brand noto a livello internazionale. Per il futuro miriamo a concentrarci sempre più sullo sviluppo del portfolio core di partecipazioni".*

*"Le incertezze dell'economia tradizionale, la sfida climatica, le disuguaglianze sociali e lo squilibrio nella distribuzione della ricchezza confermano come la sostenibilità sia un'urgenza reale e non più solo un'opzione – sottolinea la Presidente **Laura Zanetti**. Da tempo, Italmobiliare ha scelto la sostenibilità come leva di successo e integra politiche ESG nella strategia di business, attraverso l'accurata valutazione del profilo dei potenziali investimenti, l'active ownership nella fase di gestione, la trasparenza e la rendicontazione delle performance in tutte le fasi di gestione fino al disinvestimento, finalizzato anche al proseguimento del percorso intrapreso. A fronte degli effetti ormai tangibili dei cambiamenti climatici, Holding e Portfolio Companies hanno risposto riducendo del 35% le emissioni dirette di CO<sub>2</sub> rispetto al 2020 e azzerando quelle indirette grazie all'utilizzo di sola energia elettrica rinnovabile. Inoltre, proprio oggi il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'adesione di Italmobiliare alla Science Based Targets initiative, che impegna a fissare e perseguire obiettivi di riduzione delle emissioni a breve e lungo termine in linea con lo scenario net-zero. Non a caso Italmobiliare si colloca al vertice tra i comparabile nei principali ESG Ratings a livello mondiale".*

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

Al 31 dicembre 2022 il NAV di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.029,1 milioni di euro (2.082,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021). Considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso dell'esercizio, pari a 59,2 milioni di euro, la performance netta è positiva per 6,2 milioni di euro.

Nel periodo si registra l'incremento significativo del valore delle Portfolio Companies (+56,7 milioni di euro) e delle Altre Partecipazioni (+23,5 milioni di euro), parzialmente compensato dalla performance negativa dei fondi di Private Equity (-9,2 milioni di euro), dal decremento di valore delle attività finanziarie trading e liquidità (-8,8 milioni di euro) e da costi di holding e imposte.

Il NAV per azione (escluse le azioni proprie) è pari a 48,0 euro e, in considerazione della distribuzione di dividendi pari a 1,40 euro per azione, registra una performance positiva dello 0,3% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2021.

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

	NAV (milioni di euro)	NAV per azione (euro)
31 dicembre 2021	2.082,1	49,2
31 dicembre 2022	2.029,1	48,0
<b>Variazione</b>	<b>(53,0)</b>	<b>(1,3)</b>
Dividendi distribuiti	59,2	1,4
<b>Performance netta</b>	<b>6,2</b>	<b>0,2</b>
Performance netta %	+ 0,3%	

A fine anno la componente rappresentata dalle Portfolio Companies equivale al 67% del NAV per un valore complessivo di 1.359,1 milioni di euro (1.262,9 milioni a fine 2021). La variazione positiva di 96 milioni è dovuta al saldo di: (i) nuovi investimenti netti per circa 99 milioni (principali movimenti acquisto quota in Bene Assicurazioni e SIDI Sport e la cessione del 5% di Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella), (ii) incremento di valore delle Portfolio companies (+56,7 milioni) e (iii) la riduzione pari a 60 milioni per pagamento dividendi dalle portfolio companies a Italmobiliare.

### **SINTESI DEI RISULTATI**

Nel 2022 Italmobiliare S.p.A. ha registrato ricavi e proventi pari a 137,0 milioni di euro (110,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021), un margine operativo lordo di 70,3 milioni (76,2 milioni nel 2021) e utili per 33,5 milioni (53,1 nel 2021).

I proventi ed oneri netti da partecipazioni risultano positivi per 68,8 milioni di euro, in aumento di 36,9 milioni di euro rispetto ai 31,9 milioni di euro al 31 dicembre 2021. I proventi ed oneri netti da investimento della liquidità sono invece in decremento di 89,5 milioni di euro, per effetto principalmente delle performance negative dei fondi di investimento e di Private Equity. I proventi ed oneri diversi risultano negativi per 28,4 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al precedente esercizio.

Al 31 dicembre 2022 la posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. risulta in diminuzione di 186 milioni di euro, passando da 337,5 milioni di euro al 31 dicembre 2021 a 151,5 milioni di euro a fine dicembre 2022. Tra i principali flussi si segnalano gli impieghi al netto dei rimborsi in fondi di private equity (-34,1 milioni di euro), l'investimento in Bene Assicurazioni Società Benefit S.p.A. con una quota del 19,996% (-40 milioni di euro), l'acquisizione del 100% del capitale di SIDI Sport S.r.l. (-53,5 milioni di euro) e nelle altre partecipazioni (-50 milioni di euro). I pagamenti del dividendo ordinario e straordinario e delle imposte sono stati più che compensati dai dividendi incassati dalle società controllate e collegate.

**A livello consolidato**, nel 2022 il Gruppo Italmobiliare ha registrato ricavi e proventi per 483,6 milioni (492,3 milioni al 31 dicembre 2021). Il margine operativo lordo è in calo a 54,9 milioni (170,5 milioni al 31 dicembre 2021) principalmente per i risultati di Italmobiliare che risentono l'andamento negativo del portafoglio di private equity e delle attività di trading (risultato del 2022 -27,4 milioni di euro rispetto all'andamento del 2021 positivo per 62,7 milioni), riduzione dell'EBITDA di Caffè Borbone (-17,3 milioni di euro) e Italgen (-13,2 milioni di euro). Il risultato operativo, dopo ammortamenti e rettifiche di valore su immobilizzazioni in aumento rispetto all'esercizio precedente, risulta pari a 22,7 milioni di euro (positivo per 145,2 milioni di euro nel 2021). Tenuto conto di un andamento complessivamente positivo delle società partecipate, l'utile attribuibile ai soci della controllante si attesta a 21,1 milioni dai 139,7 milioni di fine 2021 e il patrimonio netto consolidato attribuibile ai soci della controllante risulta pari a 1.426,8 milioni (1.459,6 milioni fine 2021).

### **DIVIDENDO**

Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare proporrà all'Assemblea degli azionisti del 27 aprile prossimo la distribuzione di un dividendo di 0,70 euro per azione, pagato a valore sull'utile d'esercizio, per complessivi 29.598.051

euro. Il dividendo sarà posto in pagamento il prossimo 10 maggio, con data di stacco l'8 maggio 2023 (record date 9 maggio 2023).

### **ANDAMENTO DELLE PORTFOLIO COMPANIES**

Pur in uno scenario caratterizzato da eventi di portata straordinaria ed elevata incertezza, nel 2022 il portafoglio di Italmobiliare ha potuto confermare significative doti di resilienza grazie alla capacità di reazione mostrata dalle Portfolio Companies, conseguenza anche della gestione proattiva dei rischi e del costante supporto strategico propri di Italmobiliare come azionista attivo e partner promotore di sviluppo e creazione di valore.

- Nel 2022 i ricavi delle Portfolio Companies di Italmobiliare si sono attestati a 2.090,4 milioni di euro, in crescita del 18% rispetto al 2021.
- Il margine operativo lordo è stato di 268,3 milioni, in flessione per la pressione sui margini legata alla crescita del costo delle materie prime e per alcuni fattori contingenti. In particolare, la produzione di Italgas ha risentito della perdurante siccità, mentre AGN Energia si confronta con un 2021 caratterizzato dall'impatto positivo delle coperture effettuate sul costo di acquisto GPL durante il lock-down. Sui risultati complessivi, pesa inoltre la performance negativa di tutto l'anno di SIDI, che è entrata nelle Portfolio Companies solo a partire dal 25 ottobre 2022. Neutralizzando questi tre fattori, il MOL risulta sostanzialmente stabile (+1,4% rispetto all'esercizio precedente), dato che conferma ulteriormente la resilienza del portafoglio della Holding.

### **CAFFÈ BORBONE (partecipazione del 60%)**

Caffè Borbone ha chiuso il 2022 con ricavi pari a 262,7 milioni di euro, in crescita del 4% rispetto all'esercizio precedente, che era stato positivamente influenzato dall'aumento del consumo domestico di caffè dovuto alla pandemia.

Analizzando i canali distributivi, l'esercizio 2022 sconta gli impatti di breve periodo legati alla strategia di servire in diretta i negozi specializzati diminuendo il ricorso al canale wholesale, cresce invece a tassi superiori alla media il canale GDO (Grande Distribuzione Organizzata). Incoraggianti i segnali dall'estero, che registra una crescita del 22%. A livello di prodotti, il monoporzionato rimane il prodotto principale e si registra una ripresa delle vendite di caffè in grani (+17% rispetto al 2021, che aveva risentito del rallentamento del canale Ho.Re.Ca. a causa dell'emergenza sanitaria).

Il margine operativo lordo si attesta a 65,8 milioni di euro, con una marginalità sul fatturato di poco superiore al 25% e costi non ricorrenti pari a 2,7 milioni di euro. Al netto di tali costi, il margine operativo è pari a 68,5 milioni di euro. La contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è da attribuirsi principalmente all'incremento del costo delle materie prime, l'aumento dei costi di trasporto e del costo dell'energia elettrica. Al netto di ammortamenti in lieve crescita, il risultato operativo è pari a 54,8 milioni di euro e l'utile netto dell'esercizio 2022 è pari a 38,8 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è negativa per 20,6 milioni di euro, già al netto della distribuzione di dividendi per 50 milioni di euro (di cui 20 milioni di euro nell'ultimo trimestre). La generazione di cassa al lordo dei dividendi è positiva per 22 milioni di euro, nonostante la crescita di 10,5 milioni di euro del capitale circolante.

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

Il 2022 è stato un anno molto positivo per Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, che ha registrato un incremento del 55% dei ricavi a 46,6 milioni di euro. A questo incremento hanno contribuito significativamente le eccellenti performance del canale retail diretto, più che raddoppiato a livello globale. In particolare, si registra una ripresa dei negozi italiani dopo il periodo pandemico, tra cui il flagship di Via della Scala a Firenze, che cresce significativamente rispetto all'esercizio precedente, soprattutto grazie al ritorno dei flussi turistici nel capoluogo toscano. Crescono a doppia cifra anche l'e-commerce, supportato dagli investimenti nel digitale, e il canale wholesale, trainato principalmente dall'area APAC, che presenta ulteriori ed interessanti prospettive di sviluppo.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

Il margine operativo lordo è pari a 11,3 milioni di euro, in crescita del 38% rispetto all'esercizio precedente, principalmente grazie all'aumento dei volumi. Su questo risultato incide l'aumento dei costi del personale e delle spese di marketing e vendita effettuate a sostegno delle numerose iniziative di sviluppo del business e del rafforzamento della brand awareness. Nel corso dell'esercizio la società ha registrato un utile di 4,7 milioni di euro, in crescita dell'86% rispetto ai 2,5 milioni del 2021. Al 31 dicembre 2022 la posizione finanziaria netta del Gruppo FT2 pari a 21,8 milioni di euro (12,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

### **ITALGEN (partecipazione del 100%)**

La straordinaria siccità che ha caratterizzato il 2022 ha negativamente condizionato la produzione di energia idroelettrica del Gruppo Italgem, che si è assestata a 179,6 GWh, in diminuzione rispetto ai 315,5 GWh dell'anno precedente e in contrazione del 43% rispetto alla media decennale. Nel 2022 Italgem ha registrato ricavi per 50 milioni di euro in crescita rispetto all'esercizio precedente per 4,6 milioni di euro. Questo incremento è però dovuto a ricavi passanti – legati alla necessità di acquistare sul mercato l'energia e i servizi di trasporto indispensabili ad ottemperare agli impegni derivanti dai contratti in essere, sopperendo alla scarsa produzione registrata – e all'impatto negativo del Decreto Sostegni ter e price cap. Neutralizzando tali effetti i ricavi della società risulterebbero in contrazione di 13,2 milioni di euro rispetto al 2021 a causa della già citata siccità.

Il margine operativo lordo è pari a 9,8 milioni di euro, in contrazione di 13,2 milioni di euro rispetto al 2021, per i fenomeni sopracitati. Considerando anche ammortamenti pari a 6,3 milioni di euro, in lieve crescita rispetto al 2021 per gli investimenti effettuati nell'anno, il risultato operativo dell'esercizio 2022 è in contrazione a 3,5 milioni di euro. Nel 2022, l'utile netto del Gruppo Italgem si attesta a 4,9 milioni di euro, in flessione rispetto ai 12,6 milioni dell'esercizio precedente. Nel periodo sono stati effettuati investimenti per 9,9 milioni, principalmente per la realizzazione di progetti fotovoltaici. La posizione finanziaria netta del Gruppo Italgem al 31 dicembre 2022 è negativa per 29,6 milioni di euro. Neutralizzando la distribuzione di dividendi per 8 milioni di euro effettuata nel secondo trimestre, la generazione di cassa è negativa per 0,5 milioni di euro.

### **CASA DELLA SALUTE (partecipazione dell'84,67%)**

Nel corso del 2022 Casa della Salute ha continuato la propria traiettoria di crescita, registrando un fatturato di 32,5 milioni di euro, in aumento del 26% rispetto all'esercizio precedente, incremento che sale al 36% se valutato al netto delle attività legate al Covid (tamponi, test sierologici e gestione di hub vaccinale) che avevano positivamente inciso sul fatturato 2021. Escludendo le nuove aperture del 2021/2022 e neutralizzando i ricavi non ricorrenti legati al Covid, l'incremento like-for-like è del 6%, dato molto positivo considerando che le nuove aperture effettuate insistono sulla regione Liguria.

A livello di prestazioni, la crescita dei ricavi è guidata dalle attività poliambulatoriali, che sono le prestazioni che contribuiscono maggiormente al fatturato e che registrano una crescita allineata alla media; particolarmente brillanti le prestazioni diagnostiche (+59%) e odontoiatriche (+57%). Cresce a tassi inferiori alla media la chirurgia, per ritardo nell'iter autorizzativo delle nuove sale chirurgiche. In calo le attività di laboratorio in seguito al progressivo allentamento della pandemia.

Il margine operativo lordo si attesta a 4,8 milioni di euro, quasi raddoppiando rispetto al 2021. Gli ammortamenti, pari a 5,9 milioni di euro, sono in crescita per gli investimenti effettuati dalla società per le nuove aperture del 2021 e 2022. Il risultato ante imposte, negativo per 2,2 milioni di euro, è spiegato per l'80% da costi non ricorrenti legati alle nuove aperture. L'utile netto 2022 è negativo per 1,7 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è negativa per 44,5 milioni di euro.

**CAPITELLI (partecipazione dell'80%)**

Nel 2022 Capitelli ha registrato ricavi in crescita a 19,2 milioni di euro, con un incremento del 10% rispetto allo stesso periodo del 2021, riconducibile principalmente alla crescita dei volumi. Con specifico riferimento ai diversi canali di distribuzione, si registra un trend positivo delle vendite presso la GDO (Grande Distribuzione Organizzata), che sono cresciute a tassi superiori alla media. Ancor più significativo è l'incremento nel canale Ho.Re.Ca. (alberghi, ristoranti e bar), cresciuto del 17% rispetto ad un 2021 che era stato negativamente impattato dagli effetti del lock-down. Analizzando i prodotti, il prosciutto cotto «San Giovanni» si conferma il fiore all'occhiello della produzione dell'azienda, con una crescita rispetto all'esercizio 2021 superiore alla media della società; la «Giovanna» (pancetta in tre cotture) conferma il buon potenziale del prodotto.

Il margine operativo lordo è pari a 2,8 milioni di euro, con una flessione della marginalità rispetto al 2021 di 8 punti percentuali interamente spiegata dalla contrazione del margine industriale (-8%), impattato dal significativo incremento del costo della carne, oggi ai massimi storici. Capitelli ha chiuso l'esercizio 2022 registrando utili per 1,3 milioni di euro, in contrazione per i fenomeni sopraccitati. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è negativa per 1,4 milioni di euro.

**CALLMEWINE (partecipazione dell'80%)**

A febbraio 2022 il Gruppo Italmobiliare ha consolidato la propria partecipazione in Callmewine S.r.l. acquistando (tramite FT3 S.r.l.) un ulteriore 20% del capitale della società dai soci di minoranza, salendo così dal 60% all'80% del capitale.

Nel corso del 2022 Callmewine ha proseguito nel proprio percorso di sviluppo, rafforzando la value proposition per i clienti finali attraverso l'ampliamento della gamma, l'incremento della quota di prodotti offerti in esclusiva e il lancio di nuovi servizi. Nel quarto trimestre dell'anno è inoltre stata costituita Callmewine UK, che entrerà a pieno regime nel 2023. Questa nuova apertura, che rientra nell'ambito del processo di espansione della società sui mercati esteri, è particolarmente significativa perché il Regno Unito è il primo paese nel quale Callmewine entra con un sito, una gamma prodotti e un magazzino locale dedicati.

Callmewine ha chiuso il 2022 con ricavi pari a 16,2 milioni di euro, in contrazione del 6% rispetto ai 17,2 milioni dell'esercizio 2021, che era però stato positivamente condizionato dall'aumento del consumo domestico di vino indotto dalle restrizioni Covid. Guardando ai singoli mercati giungono incoraggianti segnali dal mercato estero, in particolare dalla Germania dove Callmewine segna una crescita del 67%.

Nonostante la spinta inflattiva su costo del vino e dei trasporti, la marginalità di prodotto è sostanzialmente costante rispetto al 2021, grazie alla crescente attenzione al pricing e alla gamma prodotto. Il margine operativo lordo nel periodo è negativo per 1,6 milioni di euro, principalmente a causa dell'aumento dei costi di marketing e del personale, entrambi propedeutici alla crescita futura della società. La perdita dell'esercizio 2022 è stata pari a 1,5 milioni di euro, con una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 positiva per 1,1 milioni di euro.

**SIDI SPORT (partecipazione del 100%)**

Il 25 ottobre 2022 Italmobiliare ha finalizzato l'accordo per l'acquisizione del 100% del capitale di SIDI Sport, iconico marchio italiano specializzato nella produzione e vendita di calzature per il ciclismo e il motociclismo utilizzate dai più importanti atleti professionisti e dagli appassionati in tutto il mondo.

Guardando alle performance finanziarie, SIDI ha chiuso il 2022 con ricavi pari a 33,2 milioni di euro, in flessione del 13% rispetto al 2021, anno in cui in seguito alla pandemia il comparto bici e moto aveva registrato risultati record. Il margine operativo lordo si è ridotto da 7,4 a 3,7 milioni di euro, prevalentemente a causa della già commentata contrazione dei ricavi. Nel 2022 SIDI ha registrato utili per 1,5 milioni, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è negativa per 19,7 milioni di euro, con una generazione di cassa corrente relativo alla società operativa è positiva per 1,9 milioni di euro.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

Entrata nel capitale dell'azienda solo a fine 2022, Italmobiliare non ha ovviamente potuto incidere sull'andamento della società nell'anno passato, ma ha iniziato a porre le basi per lo sviluppo futuro della società con l'obiettivo di valorizzare al meglio l'enorme potenzialità di uno dei brand in assoluto più riconosciuti e apprezzati nello sport system. In particolare, sono stati nominati un nuovo CEO, Davide Rossetti – con oltre 25 anni di esperienza nel mondo degli sporting goods in eccellenze multinazionali in Italia e all'estero – e un nuovo CFO. Il Consiglio di Amministrazione della società è stato inoltre potenziato con l'ingresso dell'ex CT della nazionale di ciclismo, Davide Cassani, che grazie alle sue competenze e alla sua grande esperienza darà un importante contributo allo sviluppo di SIDI.

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

Il Gruppo Tecnica chiude il 2022 con ricavi a 561,0 milioni di euro, in aumento del 21% rispetto all'esercizio precedente, grazie soprattutto all'ottima performance dei brand invernali (Nordica, Blizzard-Tecnica e Moon Boot) che registrano un incremento del 54% e completano il percorso di ripresa dopo essere stati duramente penalizzati durante il periodo pandemico. Bene anche LOWA, che si conferma il principale brand del gruppo in termini di fatturato.

Il margine operativo lordo del Gruppo è pari a 94,5 milioni di euro rispetto ai 82,9 milioni di euro dell'esercizio precedente, con un incremento del 14%, dovuto prevalentemente all'aumento dei ricavi.

L'utile netto consolidato del Gruppo Tecnica nell'esercizio 2022 è pari a 44,8 milioni di euro, in significativo miglioramento (+9%) soprattutto grazie all'aumento dei volumi di vendita. Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti per 27,7 milioni di euro, in aumento rispetto al precedente esercizio per effetto degli ambiziosi progetti avviati dalla società sia in ambito digitale sia per l'ampliamento e la modernizzazione degli stabilimenti produttivi. La posizione finanziaria netta è negativa per 139,3 milioni di euro.

### **AGN ENERGIA (partecipazione del 32,02%)**

L'esercizio 2022 di AGN Energia si è chiuso con risultati positivi nonostante un contesto di mercato decisamente sfidante. Guardando ai numeri il 2022, del Gruppo AGN registra un fatturato pari a 704,5 milioni di euro, con una crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente legata al significativo incremento del costo della materia prima riscontrato su quasi tutti i business, che si è riflesso in termini di ricavi ma non ha avuto impatto sulla profittabilità della società. A livello di business si segnalano le ottime performance dell'efficientamento energetico – che concretizza lo sviluppo progettuale avviato della società negli ultimi anni, con volumi interessanti sia legati a progetti riconducibili al bonus 110% che al fotovoltaico – e del comparto dei gas tecnici che, seppur ancora poco rilevanti in valore assoluto sul totale, corroborano le aspettative di crescita futura. In calo del 10% rispetto al 2021 i volumi del GPL retail a causa delle temperature superiori alla media storica, in particolare nell'ultimo trimestre dell'anno, con conseguenti minori volumi derivanti dal riscaldamento.

Il Gruppo registra un margine di valore aggiunto nell'esercizio di 130,5 milioni di euro, in contrazione rispetto all'esercizio precedente di 2,3 milioni di euro. Si ricorda però che il 2021 beneficiava di 7,2 milioni di euro di coperture, neutralizzando tale impatto la crescita è di 4,9 milioni di euro. Il margine operativo lordo è pari a 50,4 milioni di euro, in crescita di 1,4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente neutralizzando l'impatto delle già citate operazioni di copertura. Il risultato netto consolidato del Gruppo AGN Energia è positivo per 19,1 milioni di euro (24,4 milioni nel 2021), al 31 dicembre 2022. La posizione finanziaria netta è negativa per 119,6 milioni di euro.

### **ISEO (partecipazione del 39,246%)**

Per il Gruppo Iseo l'esercizio 2022 ha rappresentato il terzo anno di implementazione del piano industriale elaborato dal nuovo management della società, con focus sul percorso di rafforzamento business elettronico, strategico per il Gruppo.

Guardando ai numeri, l'esercizio 2022 chiude con un fatturato pari a 163,3 milioni di euro, in aumento del 7% rispetto all'anno precedente. A livello di prodotti il comparto meccanico, che rappresenta la parte preponderante del business, è

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

cresciuto dell'8,8% rispetto al 2021. Il segmento elettronico chiude invece l'anno in flessione del 3% rispetto al 2021, anno in cui i ricavi avevano beneficiato dell'effetto di un'importante commessa sul mercato asiatico. Neutralizzando l'effetto di tale commessa, la crescita è superiore al 20%.

Il margine industriale è pari a 74,8 milioni di euro, in crescita rispetto ai 72,2 milioni di euro del 2021. Nel 2022 il margine operativo lordo è pari a 20,5 milioni di euro, in contrazione rispetto al 2021 – pur a fronte del margine industriale in crescita – a causa dell'incremento dei costi commerciali e dell'infrastruttura IT, che sono in linea con quanto previsto dal piano strategico di sviluppo. Nel 2022 gli investimenti sono stati pari a 12 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente per sostenere la crescita prevista dal piano industriale. Il risultato netto del periodo è positivo per 10,1 milioni di euro, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è negativa per 38,8 milioni di euro.

### **BENE ASSICURAZIONI (partecipazione del 19,996%)**

In seguito al rilascio dell'autorizzazione da parte di IVASS, l'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni, nel mese di aprile Italmobiliare ha perfezionato l'investimento in Bene Assicurazioni con una partecipazione pari al 19,996% del capitale.

Per il comparto assicurativo italiano il 2022 è stato un anno sfidante, sia per gli effetti della volatilità del mercato finanziario, sia per l'incremento del costo dei sinistri. Il difficile contesto non ha però arrestato la crescita di Bene Assicurazioni, che ha portato avanti con successo la strategia di sviluppo del proprio modello distributivo omnicanale – che combina la rete agenti con le vendite dirette online e le partnership B2B – e registrato un incremento dei premi del 25% rispetto all'esercizio precedente. Guardando alle performance dei singoli canali, forte crescita della raccolta diretta online (+34% rispetto all'anno precedente) e anche del canale fisico (+27%), anche considerando che, in seguito all'apertura di quasi 30 nuove agenzie, la rete di Bene Assicurazioni raggiunge la quota di 380 punti vendita sul territorio nazionale.

Il 23 marzo 2022, l'Assemblea straordinaria della società ha approvato il nuovo Statuto societario di Bene, che ha previsto la trasformazione della Compagnia in Società Benefit e consolidando di fatto l'intero Gruppo Assicurativo secondo gli standard delle Società Benefit. Bene Assicurazioni è una delle prime compagnie assicurative nazionali a diventare Società Benefit, un traguardo che rappresenta un ulteriore impulso alla creazione di una cultura diffusa e condivisa sui valori e sugli impegni che la società ha deciso di perseguire.

### **GRUPPO CLESSIDRA (partecipazione del 100%)**

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo Finanziario Clessidra è composto dalla capogruppo Clessidra Holding S.p.A., che detiene direttamente il 100% delle azioni di Clessidra Private Equity SGR S.p.A., di Clessidra Capital Credit SGR S.p.A. e di Clessidra Factoring S.p.A., nonché il controllo indiretto della Società Semplice Clessidra CRF G.P., di cui detiene direttamente il 51% delle interessenze e il residuo 49% tramite la controllata Clessidra Capital Credit SGR S.p.A..

L'esercizio 2022 del Gruppo Clessidra chiude con un margine di intermediazione positivo per 27,7 milioni di euro (18,7 milioni di euro al 31 dicembre 2021), che include 19 milioni di euro di commissioni di gestione dei Fondi Clessidra (11,5 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e 9,2 milioni di euro di commissioni derivanti dall'attività di Factoring (5 milioni di euro al 31 dicembre 2021). Le spese amministrative dell'esercizio 2022 ammontano a 26,5 milioni di euro (22,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021). Il risultato consolidato del Gruppo Clessidra al 31 dicembre 2022, al netto di imposte per 1,5 milioni di euro, è pari a 1,8 milioni di euro (4 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

### **FONDI DI 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 i Fondi CCP3 e CCP4, il Fondo Restructuring di Clessidra e il Fondo Private Debt di Clessidra, BDT Capital Partners Fund II e III, Isomer Capital I e II,

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

Isomer Capital Opportunities, Connect Ventures 3 e 4, Iconiq IV e V, Lindsay Goldberg Fund V, Lauxera Growth I, 8-Bit Capital I, Expedition Growth Capital Fund I, la Famiglia Fonds III GmbH e JAB Consumer. Al 31 dicembre il valore dei fondi di Private Equity ha segnato nel complesso una crescita pari a 24,8 milioni di euro di cui 6,5 milioni di euro di effetto in termini di tassi di cambio e 52,6 milioni di euro di nuovi investimenti parzialmente compensati dalla variazione negativa del fair value pari a 15,8 milioni di euro e da 18,5 milioni di euro rimborsati a seguito di disinvestimenti.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Pur in uno scenario caratterizzato da eventi di portata straordinaria ed elevata incertezza, nel 2022 il portafoglio di Italmobiliare ha potuto confermare significative doti di resilienza grazie alla capacità di reazione mostrata dalle Portfolio Companies, conseguenza anche della gestione proattiva dei rischi e del costante supporto strategico propri di Italmobiliare come azionista attivo e partner promotore di sviluppo e creazione di valore sostenibile. Questo approccio caratterizzerà anche il 2023, con un focus particolare sul supporto fornito alle Portfolio Companies nell'azione 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 innovative, coerenti con l'evoluzione di posizionamento delle Portfolio Companies e con i trend di cambiamento mostrati dai mercati internazionali.

Il portafoglio di partecipazioni dirette – tra Portfolio Companies e altre partecipazioni significative – ha raggiunto una composizione in linea con i target di allocazione del capitale di Italmobiliare, rappresentando nel complesso circa l'80% del NAV. Ulteriori sviluppi della strategia di gestione del portafoglio saranno quindi principalmente incentrati su investimenti a supporto della crescita delle Portfolio Companies (organica o attraverso operazioni di add-on strategiche), sulla possibile valorizzazione di alcuni investimenti la cui maturità raggiunta potrebbe creare le condizioni per esprimerne il pieno valore e su eventuali ulteriori nuovi investimenti con approccio estremamente selettivo, in segmenti considerati di alto interesse e complementari al portafoglio esistente.

Sul fronte delle società in portafoglio, grande sforzo sarà dedicato in particolare al consolidamento del successo già registrato nel 2022 dagli iconici brand del Gruppo Tecnica, all'ulteriore espansione – anche lungo una traiettoria di sviluppo internazionale – di Caffè Borbone e alla crescita e sviluppo di Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, sempre nel solco di una secolare tradizione di eccellenza unica nel mondo. Le dinamiche di grande cambiamento nei rispettivi settori guideranno inoltre lo sviluppo delle altre aziende del portafoglio di Italmobiliare, in particolare: Casa della Salute punta ad intercettare, attraverso l'innovazione tecnologica e l'efficienza organizzativa, la sempre maggiore richiesta di servizi di sanità di alta qualità ed efficienza; Callmewine punta a crescere ulteriormente sia all'estero, grazie anche all'apertura in UK, sia in Italia, attraverso i servizi B2B, l'ampliamento della gamma e l'incremento della quota di prodotti in esclusiva; Italgem, che si trova al centro del percorso di transizione energetica più che mai prioritario per il Paese, proseguirà negli investimenti per incrementare il business e diversificare le fonti di produzione; Capitelli continuerà nella promozione della brand awareness del marchio, valorizzando la straordinaria qualità dei propri prodotti; SID1 sarà rafforzata a livello organizzativo, saranno inoltre potenziate le funzioni marketing e commerciale con l'obiettivo di valorizzare al meglio l'enorme potenzialità di uno dei brand in assoluto più riconosciuti e apprezzati nello sport system; ISEO proseguirà la traiettoria di crescita delineata dal piano industriale, che prevede in particolare lo sviluppo nell'ambito del segmento delle serrature elettroniche; Bene Assicurazioni punta a dare seguito alla propria crescita, sviluppando ulteriormente il proprio modello distributivo omnicanale; oltre a consolidare il core business del GPL, AGN Energia darà ulteriore impulso allo sviluppo dei mercati luce, gas, alla fornitura di soluzioni per l'efficienza energetica e alla distribuzione di gas tecnici.

Sul fronte dei fondi di investimento alternativi, oltre alla diversificazione di un portafoglio sempre più articolato su diversi asset class, prosegue il ruolo guida di Italmobiliare nello sviluppo della piattaforma multi asset di Clessidra Group, con

progetti di ulteriore evoluzione, crescita e diversificazione in tutti gli ambiti di attività già consolidati: Private Equity, Credit/Debt e factoring.

### **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA E ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare per il 27 aprile 2023 l'assemblea ordinaria degli azionisti. Oltre che sul bilancio 2022 e la proposta di distribuzione del dividendo, l'assemblea sarà chiamata per deliberare in merito alla politica di remunerazione per l'esercizio 2023, ai compensi corrisposti nel 2022 (voto consultivo) e al rinnovo della delega per acquisto e disposizione di azioni proprie, per il cui dettaglio si veda in basso.

Stante la scadenza del mandato di Amministratori e Sindaci, l'Assemblea sarà altresì chiamata a deliberare sulla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale. Al riguardo si segnala che il parere di orientamento su dimensione e composizione del Consiglio di Amministrazione di prossima nomina, approvato in data odierna, sarà disponibile entro la giornata di oggi sul sito internet della Società [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it), nella sezione Governance/Assemblea degli Azionisti (<https://www.italmobiliare.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti>).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà inoltre 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 – "Italmobiliare Phantom stock grant 2023-2025" – 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 incentivazione 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 in funzione del raggiungimento dei seguenti obiettivi di performance: Net Asset Value per azione, con un peso relativo dell'80%; performance ESG come valutata dalle principali agenzie di rating specializzate (CDP, Sustainalytics, S&P), con un peso del 20%. Il payout del piano sarà in forma monetaria e dipenderà dunque dal numero di «Phantom Stock» maturate (sulla base degli indicatori 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, predisposto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, che sarà pubblicato nei termini di legge.

L'assemblea si terrà in presenza, ferma restando la possibilità di partecipare anche per il tramite del Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

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

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea il rinnovo (previa revoca della delibera assunta dalla precedente Assemblea del 21 aprile 2022) 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 e di sostegno della liquidità 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 2,353% delle azioni che attualmente costituiscono il capitale sociale) per un esborso massimo di 30 milioni di euro. Attualmente la Società ha in portafoglio 217.070 azioni proprie pari allo 0,511% del capitale sociale.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

La Società potrà procedere all'acquisto di azioni proprie in una o più volte. Gli acquisti verranno effettuati sul mercato nel rispetto dell'art. 144-bis, comma 1, lettere b), e d-ter) del Regolamento Emittenti, 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, e in ogni caso in conformità alle ulteriori previsioni di legge e regolamentari applicabili a tale tipo di operazioni.

Gli acquisti saranno effettuati - 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 su Euronext STAR Milan 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.

### **PIANO ITALMOBILIARE Phantom Stock Grant 2020-2022**

Con l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2022 si è concluso il periodo performance cui è collegato il piano di incentivazione "Piano Italmobiliare Phantom Stock Grant 2020-2022" approvato dall'assemblea del 21 aprile 2020 (il "Piano"). Il Consiglio di Amministrazione verificato il raggiungimento dell'obiettivo di performance specifico cui il Piano è collegato (il Net Asset Value per azione) e il relativo grado di raggiungimento, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, ha complessivamente assegnato 506.699 stock grant, equivalenti, secondo il Regolamento del Piano e sulla base del valore dell'azione Italmobiliare determinato in base a questo, a incentivi in denaro per un importo complessivo di euro 14.856.337 a favore di 18 beneficiari.

Le informazioni sulle caratteristiche del Piano sono incluse nel Documento Informativo disponibile sul sito internet della Società (<https://www.italmobiliare.it/it/governance/assemblea-degli-azionisti/archivio-assemblee>).

Le informazioni di dettaglio sull'erogazione a favore del Consigliere Delegato e dei dirigenti con responsabilità strategiche saranno incluse nella Relazione sulla remunerazione che sarà pubblicata ai sensi di legge.

### **PRESENTAZIONE AGLI ANALISTI**

La presentazione per la comunità finanziaria, aggiornata con i risultati al 31 dicembre 2022, sarà resa disponibile sul sito internet della Società nella sezione Investor/Presentazioni (<https://www.italmobiliare.it/it/investor/presentazioni>) entro la giornata di domani 9 marzo 2022.

Per ulteriori informazioni

#### **Italmobiliare**

Media relations: Tel +39 0229024313 | e-mail: [comunicazione@italmobiliare.it](mailto:comunicazione@italmobiliare.it)

Investor Relations: Tel +39 0229024212 | e-mail: [IR@italmobiliare.it](mailto:IR@italmobiliare.it)

---

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

\*\*\*

La Relazione finanziaria 2022 di Italmobiliare, la Relazione sul governo societario, gli assetti proprietari, la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, il Documento informativo relativo al nuovo piano di incentivazione e gli altri documenti previsti dalla normativa vigente saranno disponibili presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio eMarketstorage.com 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

INVESTMENT HOLDING

## GRUPPO ITALMOBILIARE

### Prospetto del conto economico

(migliaia di euro)	Note	2022	%	2021	%	Variazione	%
<b>Ricavi e proventi</b>	27	<b>483.630</b>	<b>100,0</b>	<b>492.288</b>	<b>100,0</b>	<b>(8.658)</b>	<b>-1,8</b>
Altri ricavi e proventi		4.386		5.118		(732)	
Variazioni rimanenze		3.669		1.039		2.630	
Lavori interni		1.121		291		830	
Costi per materie prime e accessori	28	(205.423)		(146.640)		(58.783)	
Costi per servizi	29	(95.972)		(88.172)		(7.800)	
Costi per il personale	30	(84.549)		(72.138)		(12.411)	
Oneri e proventi operativi diversi	31	(51.969)		(21.262)		(30.707)	
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>54.893</b>	<b>11,4</b>	<b>170.524</b>	<b>34,6</b>	<b>(115.631)</b>	<b>-67,8</b>
Ammortamenti	32	(32.318)		(24.999)		(7.319)	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	33	124		(350)		474	
<b>Risultato operativo</b>		<b>22.699</b>	<b>4,7</b>	<b>145.175</b>	<b>29,5</b>	<b>(122.476)</b>	<b>n.s.</b>
Proventi finanziari	34	250		193		57	
Oneri finanziari	34	(3.560)		(2.219)		(1.341)	
Differenze cambio e derivati netti	34	368		136		232	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	35						
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	36	24.719		29.576		(4.857)	
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>44.476</b>	<b>9,2</b>	<b>172.861</b>	<b>35,1</b>	<b>(128.385)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte dell'esercizio	37	(8.015)		(48.777)		40.762	
<b>Risultato da attività in funzionamento</b>		<b>36.461</b>	<b>7,5</b>	<b>124.084</b>	<b>25,2</b>	<b>(87.623)</b>	<b>-70,6</b>
Risultato da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	38	(38)		40.437		(40.475)	
<b>Utile(perdita) dell'esercizio</b>		<b>36.423</b>	<b>7,5</b>	<b>164.521</b>	<b>33,4</b>	<b>(128.098)</b>	<b>-77,9</b>
Attribuibile a:							
Soci della controllante		21.053	4,4	139.697	28,4	(118.644)	-84,9
Interessenze di pertinenza di terzi		15.370	3,2	24.824	5,0	(9.454)	-38,1
Utile dell'esercizio per azione	40						
Base azioni ordinarie		0,498 €		3,305 €			
Diluito azioni ordinarie		0,498 €		3,305 €			

GRUPPO ITALMOBILIARE

## Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di euro)	Note	2022	%	2021	%	Variazione	%
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>		<b>36.423</b>	<b>7,5</b>	<b>164.521</b>	<b>33,4</b>	<b>(128.098)</b>	<b>-77,9</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento al netto dell'effetto fiscale</b>	39						
<b>Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico al netto dell'effetto fiscale</b>							
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti		1.773		108		1.665	
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto		933		7		926	
Variazione di fair value delle attività valutate a FVTOCI		(2.860)		17.547		(20.407)	
<b>Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>(154)</b>		<b>17.662</b>		<b>(17.816)</b>	
<b>Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico al netto dell'effetto fiscale</b>							
Riserva di conversione delle gestioni estere		162		256		(94)	
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto		1.169		1.509		(340)	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari		718		133		585	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto		2.143		(752)		2.895	
<b>Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>4.192</b>		<b>1.146</b>		<b>3.046</b>	
Altre componenti di conto economico complessivo da attività possedute per la vendita, al netto dell'effetto fiscale				4.703		(4.703)	
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>		<b>4.038</b>		<b>23.511</b>		<b>(19.473)</b>	
<b>Totale conto economico complessivo</b>		<b>40.461</b>	<b>8,4</b>	<b>188.032</b>	<b>38,2</b>	<b>(147.571)</b>	<b>-78,5</b>
<b>Attribuibile a:</b>							
soci della controllante		23.787		159.723		(135.936)	
interessenze di pertinenza di terzi		16.674		28.309		(11.635)	

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

## GRUPPO ITALMOBILIARE

### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(migliaia di euro)	Note	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari	1	220.559	183.286	37.273
Investimenti immobiliari	2	4.954	5.389	(435)
Avviamento	3	301.586	245.206	56.380
Attività immateriali	4	305.939	308.095	(2.156)
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	5	257.191	208.646	48.545
Partecipazioni in altre imprese	6	174.738	131.515	43.223
Crediti commerciali e altre attività non correnti	7	230.536	205.895	24.641
Attività per Imposte differite	22	11.898	12.104	(206)
Crediti verso dipendenti non correnti				
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>1.507.401</b>	<b>1.300.136</b>	<b>207.265</b>
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	8	58.671	33.585	25.086
Crediti commerciali	9	205.636	129.875	75.761
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	10	34.423	28.795	5.628
Crediti tributari	11	29.074	18.544	10.530
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	12	149.805	350.770	(200.965)
Disponibilità liquide	13	101.641	135.406	(33.765)
<b>Totale attività correnti</b>		<b>579.250</b>	<b>696.975</b>	<b>(117.725)</b>
<b>Attività possedute per la vendita</b>	14		<b>56</b>	<b>(56)</b>
<b>Totale attività</b>		<b>2.086.651</b>	<b>1.997.167</b>	<b>89.484</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
Capitale	15	100.167	100.167	
Riserve da sovrapprezzo azioni	16	55.607	55.607	
Riserve	16	11.388	12.285	(897)
Azioni proprie	17	(5.166)	(5.166)	
Utili a nuovo		1.264.758	1.296.709	(31.951)
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>		<b>1.426.754</b>	<b>1.459.602</b>	<b>(32.848)</b>
Partecipazioni di terzi	18	183.316	178.256	5.060
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>1.610.070</b>	<b>1.637.858</b>	<b>(27.788)</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Passività finanziarie	20	147.389	69.319	78.070
Benefici ai dipendenti	19	6.806	8.176	(1.370)
Fondi	21	23.697	27.961	(4.264)
Debiti tributari non correnti	22	5.129	15.858	(10.729)
Altri debiti e passività non correnti		493	226	267
Passività per Imposte differite	23	9.500	7.285	2.215
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>193.014</b>	<b>128.825</b>	<b>64.189</b>
<b>Passività correnti</b>				
Passività finanziarie	20	133.523	75.261	58.262
Debiti commerciali	24	71.183	53.119	18.064
Fondi	21	4.468	4.748	(280)
Debiti tributari	25	4.562	36.388	(31.826)
Altre passività	26	69.831	60.968	8.863
<b>Totale passività correnti</b>		<b>283.567</b>	<b>230.484</b>	<b>53.083</b>
<b>Totale passività</b>		<b>476.581</b>	<b>359.309</b>	<b>117.272</b>
<b>Passività direttamente collegate ad attività possedute per la vendita</b>	14			
<b>Totale patrimonio e passività</b>		<b>2.086.651</b>	<b>1.997.167</b>	<b>89.484</b>

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, sul Prospetto del conto economico e sul Rendiconto Finanziario sono riportati negli appositi allegati esplicativi.

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

## GRUPPO ITALMOBILIARE

### Sintesi dei flussi finanziari

(milioni di euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
<b>Posizione finanziaria netta complessiva a inizio esercizio</b>	<b>354,0</b>	<b>320,8</b>
Flussi dell'attività operativa	(78,1)	72,0
Investimenti:		
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	(51,3)	(62,9)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	(227,6)	(134,9)
Flussi per investimenti	(278,9)	(197,8)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	37,8	245,0
Dividendi distribuiti	(80,2)	(39,9)
Differenze di conversione e struttura	11,4	(10,5)
Altri	18,3	(62,9)
<b>Flusso finanziario netto dell'esercizio</b>	<b>(369,7)</b>	<b>5,9</b>
Flusso finanziario da attività destinate alla cessione	-	27,3
<b>Posizione finanziaria netta complessiva a fine esercizio</b>	<b>(15,7)</b>	<b>354,0</b>

## GRUPPO ITALMOBILIARE

### Posizione finanziaria netta

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
<b>Impieghi monetari e finanziari a breve</b>	<b>262.917</b>	<b>496.177</b>	<b>(233.260)</b>
Disponibilità liquide	101.641	135.406	(33.765)
Strumenti derivati attivi	688	151	537
Altre attività finanziarie correnti	160.588	360.620	(200.032)
<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>(143.306)</b>	<b>(84.668)</b>	<b>(58.638)</b>
Debiti verso banche a breve	(99.652)	(59.672)	(39.980)
Debiti finanziari correnti	(43.148)	(24.559)	(18.589)
Strumenti derivati passivi	(506)	(437)	(69)
<b>Attività finanziarie a M/L</b>	<b>12.106</b>	<b>11.773</b>	<b>333</b>
Attività finanziarie a lungo	11.651	11.741	(90)
Strumenti derivati attivi a lungo	455	32	423
<b>Debiti finanziari a M/L</b>	<b>(147.389)</b>	<b>(69.354)</b>	<b>(78.035)</b>
Debiti finanziari a lungo	(147.389)	(69.319)	(78.070)
Strumenti derivati passivi a lungo		(35)	35
<b>Posizione finanziaria netta in funzionamento</b>	<b>(15.672)</b>	<b>353.928</b>	<b>(369.600)</b>
Attività possedute per la vendita		56	(56)
Passività direttamente collegate ad attività possedute per la vendita			
<b>Posizione finanziaria netta destinata alla cessione</b>		<b>56</b>	<b>(56)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(15.672)</b>	<b>353.984</b>	<b>(369.656)</b>

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE S.P.A.

## Prospetto del conto economico

(euro)	Note	2022	%	2021	%	Variazione valore	%
<b>Ricavi</b>							
Ricavi e proventi		137.048.735		110.782.771		26.265.964	
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>24</b>	<b>137.048.735</b>	<b>100,0</b>	<b>110.782.771</b>	<b>100,0</b>	<b>26.265.964</b>	<b>23,7</b>
Altri ricavi e proventi	25	809.535		741.246		68.289	
Costi per materie prime e accessori	26	(310.651)		(270.060)		(40.591)	
Costi per servizi	27	(8.505.013)		(8.899.814)		394.801	
Costi per il personale	28	(16.204.213)		(15.884.504)		(319.709)	
Oneri e proventi operativi diversi	29	(42.539.902)		(10.260.233)		(32.279.669)	
<b>Margine Operativo Lordo</b>		<b>70.298.490</b>	<b>51,3</b>	<b>76.209.406</b>	<b>68,8</b>	<b>(5.910.916)</b>	<b>-7,8</b>
Ammortamenti	30	(706.505)		(800.397)		93.892	
<b>Risultato operativo</b>		<b>69.591.985</b>	<b>50,8</b>	<b>75.409.009</b>	<b>68,1</b>	<b>(5.817.024)</b>	<b>-7,7</b>
Proventi e oneri finanziari	31	(80.763)		(29.089)		(51.674)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	32	(48.084.069)		(434.685)		(47.649.384)	
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>21.427.153</b>	<b>15,6</b>	<b>74.945.235</b>	<b>67,7</b>	<b>(53.518.083)</b>	<b>-71,4</b>
Imposte dell'esercizio	33	12.120.864		(21.798.805)		33.919.669	
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>33.548.017</b>	<b>24,5</b>	<b>53.146.430</b>	<b>48,0</b>	<b>(19.598.413)</b>	<b>-36,9</b>

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE S.P.A.

## Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(euro)	Note	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari	1	7.738.798	6.837.563	901.235
Investimenti immobiliari	2	7.082.977	7.348.764	(265.787)
Attività immateriali	3		6.117	(6.117)
Partecipazioni in controllate e collegate	4	762.210.291	727.764.104	34.446.187
Partecipazioni in altre imprese	5	144.172.570	103.402.902	40.769.668
Attività per imposte differite	6	3.776.501	4.656.139	(879.638)
Altre attività non correnti	7	236.292.412	208.073.243	28.219.169
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>1.161.273.550</b>	<b>1.058.088.832</b>	<b>103.184.718</b>
<b>Attività correnti</b>				
Crediti commerciali	8	534.860	724.529	(189.669)
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	9	13.610.678	849.307	12.761.371
Crediti tributari	10	33.383.219	21.832.029	11.551.190
Partecipazioni, obbligazioni e attività finanziarie correnti	11	132.051.431	279.469.799	(147.418.368)
Disponibilità liquide	12	22.499.597	55.233.522	(32.733.925)
<b>Totale attività correnti</b>		<b>202.079.784</b>	<b>358.109.187</b>	<b>(156.029.402)</b>
<b>Totale attività</b>		<b>1.363.353.335</b>	<b>1.416.198.019</b>	<b>(52.844.684)</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
Capitale	13	100.166.937	100.166.937	
Riserva da sovrapprezzo azioni	14	55.606.873	55.606.873	
Riserve	14	(1.628.355)	4.900.281	(6.528.636)
Azioni proprie	15	(5.165.730)	(5.165.730)	
Utili a nuovo	16	1.140.762.377	1.165.304.369	(24.541.992)
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>1.289.742.102</b>	<b>1.320.812.730</b>	<b>(31.070.628)</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Passività finanziarie	18	122.646	114.486	8.160
Benefici ai dipendenti	17	723.742	809.369	(85.627)
Fondi	19	15.700.000	19.383.000	(3.683.000)
Debiti tributari	19	5.129.437	15.858.159	(10.728.722)
Altre passività non correnti	20	93.606	7.801.824	(7.708.218)
Passività per imposte differite	21	173.719	214.052	(40.333)
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>21.943.150</b>	<b>44.180.890</b>	<b>(22.237.740)</b>
<b>Passività correnti</b>				
Debiti verso banche e prestiti a breve	18			
Passività finanziarie	18	18.301.394	3.158.911	15.142.483
Debiti commerciali	22	2.654.685	2.114.190	540.495
Fondi				
Debiti tributari		3.602.934	34.844.723	(31.241.789)
Altre passività correnti	23	27.109.071	11.086.575	16.022.496
<b>Totale passività correnti</b>		<b>51.668.083</b>	<b>51.204.399</b>	<b>463.684</b>
<b>Totale passività</b>		<b>73.611.233</b>	<b>95.385.289</b>	<b>(21.774.056)</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>1.363.353.335</b>	<b>1.416.198.019</b>	<b>(52.844.684)</b>

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, sul Prospetto del conto economico e sul Rendiconto Finanziario sono riportati negli appositi allegati esplicativi.

PRESS RELEASE

**THE BOARD OF DIRECTORS HAS APPROVED THE DRAFT FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY AT DECEMBER 31, 2022**

- Within a complex global macroeconomic scenario, marked not only by war but also by the climate crisis, **the 2022 results confirm the value and resilience of Italmobiliare's diversified portfolio of Italian industrial excellence. The Net Asset Value, excluding treasury shares, is equal to 2,029.1 million euro**; considering the distribution of 59.2 million euro of dividends during the year **shows a positive net performance of 6.2 million euro** (at December 31, 2021 the Net Asset Value was equal to 2,082.1 million euro). **NAV per share comes to 48 euro.**
- The positive trend in NAV **is driven by the increase in value of the portfolio companies (+56.7 million on a like-for-like basis)**, with growing aggregate revenue and substantially stable EBITDA. Further positive signals come from analysing the trend in the fourth quarter of the year alone, which sees revenue and EBITDA growing compared with the same period of 2021.
- With the aim of following up on the important results already achieved in recent years in the ESG area by the Holding Company and by the Portfolio Companies, by virtue of which Italmobiliare ranks at the top among the comparables in the main ESG Ratings worldwide, **the Board has approved Italmobiliare's participation in the Science Based Targets initiative, which commits to setting and pursuing short and long-term emission reduction objectives in line with the net-zero scenario.**
- During the year, **net new investments were made for approximately 99 million**, mainly the acquisition of SIDI Sport, an iconic brand known internationally, and a stake in Bene Assicurazioni, an innovative company capable of intercepting the transformations taking place in the insurance industry.
- In 2022 Italmobiliare S.p.A. recorded revenue and income of 137.0 million euro (110.8 million euro at December 31, 2021), an EBITDA of 70.3 million (76.2 million in 2021) and a profit of 33.5 million (53.1 in 2021).
- The Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting the distribution of a dividend of 0.70 euro per share, for a total of 29,598,051 euro, to be taken out of the profit for the year.

Milan, March 8, 2023 – Today the Board of Directors of Italmobiliare S.p.A. reviewed and approved the consolidated financial statements and the draft separate financial statements of the Company at December 31, 2022. The Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting the distribution of a dividend of 0.70 euro per share, for a total of 29,598,051 euro, to be taken out of the profit for the year, which amounts to 33.5 million.

In 2022, Italmobiliare's Portfolio Companies had aggregate revenue of 2,090.4 million euro, an increase of 18% compared with 2021. The aggregate EBITDA was 268.3 million, down due to the pressure on margins linked to the rise in the cost of raw materials and a number of contingent factors. In particular, Italgas's production was affected by the ongoing drought, while AGN Energia's results compare with a 2021 that featured the positive impact of hedging LPG purchases during the lock-down. The negative performance during the year of SIDI also weighs on the overall results, though it only became a

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

Portfolio Company on October 25, 2022. If we eliminate these three factors, EBITDA remained substantially stable (+1.4% compared with the previous year), confirming yet again the resilience of the Holding Company's portfolio.

Excluding treasury shares, the Net Asset Value of Italmobiliare comes to 2,029.1 million euro (2,082.1 million euro at December 31, 2021). Considering the distribution of 59.2 million euro of dividends during the year, the net performance is positive for 6.2 million euro.

Italmobiliare S.p.A. has closed its 2022 financial statements with a profit of 33.5 million euro (53.1 million in 2021). The pre-tax result amounts to 21.4 million (74.9 in 2021).

*"The 2022 results confirm the value of our diversified portfolio of Italian industrial excellence – commented Carlo Pesenti, Chief Executive Officer of Italmobiliare – even in a complex global macroeconomic scenario, conditioned by the rise in energy costs following the war in Ukraine and the increase in raw material costs. The positive net performance of the NAV, considering the distribution of dividends during the year, together with the growth in aggregate revenue and substantial stability of the Portfolio Companies' EBITDA confirm both the validity of investment choices and the management skills of the Holding and of the companies themselves, which have been able to react pro-actively to the difficulties. During the year, investments were also made in Bene Assicurazioni, an innovative company able to intercept the transformations underway in the insurance sector, and SIDI Sport, an iconic brand known all over the world. Going forward, we aim to focus more and more on developing this core portfolio of shareholdings."*

*"The uncertainties of the traditional economy, the climate challenge, social inequalities and the imbalance in the distribution of wealth confirm how sustainability is a real urgency and no longer just an option – underlines the Chairman **Laura Zanetti**. For some time, Italmobiliare has chosen sustainability as a lever for success, integrating ESG policies into its business strategy, through an accurate assessment of the profile of potential investments, active ownership in the management phase, transparency and performance reporting in all the management phases up to disinvestment, which is also designed to continue the path undertaken up to that point. Faced with what are by now the tangible effects of climate change, the Holding and Portfolio Companies have responded by reducing direct CO2 emissions by 35% compared with 2020 and eliminating indirect ones by using only renewable electricity. Furthermore, just today the Board of Directors approved Italmobiliare's adhesion to the Science Based Targets initiative, which commits to setting and pursuing short and long-term emission reduction objectives in line with the net-zero scenario. It is no coincidence that Italmobiliare ranks at the top of the comparables in the main ESG Ratings worldwide."*

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

At December 31, 2022, the NAV of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,029.1 million euro (2,082.1 million euro at December 31, 2021). Considering the distribution of 59.2 million euro of dividends during the year, the net performance is positive for 6.2 million euro.

The period saw a significant increase in the value of the Portfolio Companies (+56.7 million euro) and Other Equity Investments (+23.5 million euro), partially offset by a negative performance on the part of the Private Equity funds (-9.2 million euro), a decrease in the value of financial assets, trading, cash and cash equivalents (-8.8 million euro), as well as by holding costs and taxes.

The NAV per share (excluding treasury shares) is equal to 48.0 euro and, in consideration of the distribution of dividends of 1.40 euro per share, shows a positive performance of 0.3% compared with the same figure at December 31, 2021.

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

	NAV (in millions of euro)	NAV per share (euro)
December 31, 2021	2,082.1	49.2
December 31, 2022	2,029.1	48.0
<b>Change</b>	<b>(53.0)</b>	<b>(1.3)</b>
Dividends paid	59.2	1.4
<b>Net performance</b>	<b>6.2</b>	<b>0.2</b>
Net performance %	+0.3%	

At the end of the year, the component represented by the Portfolio Companies was equal to 67% of NAV for a total value of 1,359.1 million euro (1,262.9 million euro at the end of 2021). The positive change of 96 million is due to the balance of: (i) net new investments of approximately 99 million (main changes in the purchase of the stake in Bene Assicurazioni and SIDI Sport and the sale of 5% of Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella), (ii) increase in the value of the Portfolio Companies (+56.7 million) and (iii) the reduction of 60 million for the payment of dividends by the Portfolio Companies to Italmobiliare.

## **SUMMARY OF RESULTS**

In 2022 Italmobiliare S.p.A. recorded revenue and income of 137.0 million euro (110.8 million euro at December 31, 2021), an EBITDA of 70.3 million (76.2 million in 2021) and a profit of 33.5 million (53.1 in 2021).

Net income and charges from equity investments are positive for 68.8 million euro, up by 36.9 million euro compared with 31.9 million euro at December 31, 2021. Net income and expenses from the investment of liquid assets, on the other hand, decreased by 89.5 million euro, mainly due to the negative performance of the investment and private equity funds. Other income and expenses are negative for 28.4 million euro, substantially in line with the previous year.

At December 31, 2022 the net financial position of Italmobiliare S.p.A. is showing a decrease of 186 million euro, going from 337.5 million euro at December 31, 2021 to 151.5 million euro at the end of December 2022. The main flows include loans net of repayments in private equity funds (-34.1 million euro), the investment in Bene Assicurazioni Società Benefit S.p.A. with a 19.996% stake (-40 million euro), the acquisition of 100% of SIDI Sport S.r.l. (-53.5 million euro) and other equity investments (-50 million euro). Payments of the ordinary and extraordinary dividend and taxes were more than offset by the dividends received from subsidiaries and associates.

**At a consolidated level**, in 2022 the Italmobiliare Group recorded revenue and income of 483.6 million (492.3 million at December 31, 2021). EBITDA has fallen to 54.9 million (170.5 million at December 31, 2021) mainly due to the results of Italmobiliare which are affected by the negative performance of the private equity portfolio and trading activities (2022 result -27.4 million compared with the positive performance of 62.7 million in 2021) and a reduction in the EBITDA of Caffè Borbone (-17.3 million) and Italgel (-13.2 million). After an increase in amortisation and depreciation and impairment losses on non-current assets compared with 2021, operating profit was 22.7 million (145.2 million in 2021). Taking into account the overall positive performance of the portfolio companies, the profit attributable to the owners of the parent company comes to 21.1 million, compared with 139.7 million at the end of 2021, and the consolidated equity attributable to the owners of the parent company amounts to 1,426.8 million (1,459.6 million at the end of 2021).

## **DIVIDEND**

The Board of Directors of Italmobiliare will propose to the Shareholders' Meeting on April 27, 2023 the distribution of a dividend of 0.70 euro per share, paid out of the profit for the year, for a total of 29,598,051 euro. The dividend will be paid on May 10, 2023, going ex-coupon on May 8, 2023 (with a record date of May 9, 2023).

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

### **PERFORMANCE OF THE PORTFOLIO COMPANIES**

Despite a scenario characterised by events of an extraordinary nature and a high level of uncertainty, in 2022 Italmobiliare's portfolio was able to confirm significant resilience thanks to the reactivity of the Portfolio Companies, a consequence also of the proactive risk management and constant strategic support of Italmobiliare as an active shareholder and partner wanting to promote development and value creation.

- In 2022, Italmobiliare's Portfolio Companies had revenue of 2,090.4 million euro, an increase of 18% compared with 2021.
- The EBITDA was 268 million, down due to the pressure on margins linked to the rise in the cost of raw materials and a number of contingent factors. In particular, Italgem's production was affected by the ongoing drought, while AGN Energia's results compare with a 2021 that featured the positive impact of hedging LPG purchases during the lockdown. The negative performance during the year of SIDI also weighs on the overall results, though it only became a Portfolio Company on October 25, 2022. If we eliminate these three factors, EBITDA remains substantially stable (+1.4% compared with the previous year), confirming yet again the resilience of the Holding Company portfolio.

### **CAFFÈ BORBONE (60% interest)**

Caffè Borbone closed 2022 with revenue of 262.7 million euro, up 4% on the previous year, which was positively affected by the increase in domestic coffee consumption due to the pandemic.

Analysing the distribution channels, 2022 discounts the short-term impacts of the strategy of serving specialist stores directly, reducing recourse to the wholesale channel, while the GDO (large-scale retail trade) channel is growing at above-average rates. Encouraging signals from abroad with growth of 22%. In terms of products, single-serve coffee is still the main product, though there has been a recovery in sales of coffee beans (+17% compared with 2021), having been affected by the slowdown in the Ho.Re.Ca. channel (hotels, restaurants and bars) due to the health emergency.

EBITDA comes to 65.8 million euro, with a margin on sales of just over 25%, and non-recurring costs of 2.7 million euro. Without these costs, operating profit would have been 68.5 million euro. The contraction compared with the same period of the previous year is mainly due to higher raw material costs and the increases in transport and electricity. Net of slightly higher depreciation and amortisation, the operating result comes to 54.8 million euro with a net profit for 2022 of 38.8 million euro. The net financial position at December 31, 2022 is negative for 20.6 million euro, already net of 50 million euro of dividends paid (20 million euro in the last quarter). Cash generation, gross of dividends, has been positive for 22 million euro, despite the 10.5 million euro increase in working capital.

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

2022 was a very positive year for Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, which turned in a 55% increase in revenue to 46.6 million euro. A significant contribution to this increase came from the excellent performance of the direct retail channel, which more than doubled world-wide. In particular, the Italian shops enjoyed a recovery following the pandemic, including the flagship store in Via della Scala in Florence, which grew significantly compared with the previous year, above all thanks to the return of tourists to the Tuscan capital. Double-digit growth was also seen in e-commerce, supported by online advertising, and in the wholesale channel, mainly driven by the APAC area, which is still showing interesting growth prospects.

EBITDA amounts to 11.3 million euro, 38% up on the previous year, mainly thanks to the increase in volumes. This result was affected by higher personnel costs and the increase in marketing and sales expenses incurred in support of the numerous initiatives to expand the business and strengthen brand awareness. During the year, the company recorded a profit of 4.7 million euro, up by 86% compared with 2.5 million in 2021. At December 31, 2022 the net financial position of the FT2 Group was 21.8 million euro (12.8 million euro at December 31, 2021).

---

**ITALMOBILIARE**  
INVESTMENT HOLDING**ITALGEN (100% interest)**

The extraordinary drought that characterised 2022 hit the Italgem Group's production of hydroelectric energy, which fell to 179.6 GWh, a lot lower than the 315.5 GWh generated the previous year and 43% down on the ten-year average. In 2022 Italgem recorded revenue of 50 million euro, 4.6 million euro up on the previous year. However, this increase was due to pass-through revenue – because the company had to buy energy and transport services on the market to fulfil its commitments under existing contracts, making up for low production – and the negative impact of the Sostegni-ter Decree and price cap. Without these effects, the company's revenue would have been 13.2 million euro lower than in 2021 due to the drought.

EBITDA amounts to 9.8 million euro, down by 13.2 million euro compared with 2021, for the same reasons as above. Taking into account amortisation and depreciation of 6.3 million euro, slightly higher than in 2021 due to the investments made during the year, the operating result in 2022 was 3.5 million euro. In 2022, the net profit of the Italgem Group amounted to 4.9 million euro, down on 12.6 million the previous year. Investments of 9.9 million were made during the period, mainly in photovoltaic projects. The net financial position of the Italgem Group at December 31, 2022 is negative for 29.6 million euro. If we exclude the 8 million euro of dividends paid in the second quarter, cash generation would have been negative for 0.5 million euro.

**CASA DELLA SALUTE (84.67% interest)**

During 2022, Casa della Salute continued its growth trajectory, recording revenue for 32.5 million euro, a 26% increase compared with the previous year, an increase that rises to 36% if calculated net of Covid-related activities (swabs, serological tests and management of vaccination hubs) which had a positive impact on 2021 turnover. Excluding the new openings in 2021/2022 and neutralizing the non-recurring revenue linked to Covid, the like-for-like increase is 6%, a very positive figure considering that the new openings are also in Liguria.

In terms of services, the growth in revenue is driven by polyclinic activities, which are the services that contribute most to turnover with growth in line with the average; the trends in diagnostics (+59%) and dental services (+57%) were particularly positive. Surgery is growing at lower than average rates, due to delays in the process of authorising the new operating theatres. Laboratory activities are down, following the progressive easing of the pandemic.

EBITDA comes to 4.8 million euro, almost doubling what it was in 2021. Amortisation and depreciation have risen to 5.9 million euro due to the investments made by the company for the new clinics opened in 2021 and 2022. The pre-tax result, negative for 2.2 million euro, is explained for 80% by non-recurring costs linked to the new openings. The net result for 2022 is a loss of 1.7 million euro. The net financial position at December 31, 2022 is negative for 44.5 million euro.

**CAPITELLI (80% interest)**

In 2022 Capitelli saw revenue rise to 19.2 million euro, an increase of 10% compared with the same period of 2021, mainly attributable to the growth in volumes. With specific reference to the various distribution channels, there was a positive trend in sales through GDO, which grew at above-average rates. Even more significant is the increase in the Ho.Re.Ca. channel, which grew by 17% compared with a 2021 that was negatively affected by the lock-down. Analysing sales product by product, "San Giovanni" cooked ham is confirmed as the flagship of the company's production, with above-average growth on 2021; "Giovanna" (bacon cooked in three different ways) confirms the product's strong potential.

EBITDA amounts to 2.8 million euro, with an 8-point drop in margins compared with 2021, which was entirely due to a contraction in the industrial margin (-8%) because of the significant increase in the cost of meat, currently at historical highs. Capitelli closed 2022 with a profit of 1.3 million euro, down for the same reasons as mentioned above. The net financial position at December 31, 2022 was negative for 1.4 million euro.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

### **CALLMEWINE (80% interest)**

In February 2022, the Italmobiliare Group consolidated its interest in Callmewine S.r.l. by purchasing (through FT3 S.r.l.) a further 20% of its capital from minority shareholders, rising from 60% to 80%.

During 2022 Callmewine continued along its development path, strengthening the value proposition for end customers by expanding the range, increasing the share of products offered on an exclusive basis and launching new services. Callmewine UK was also set up in the fourth quarter of the year and will become fully operational in 2023. This new opening, which is part of the company's expansion into foreign markets, is particularly significant because the United Kingdom is the first country that Callmewine is entering with a dedicated website, product range and local warehouse.

Callmewine closed 2022 with revenue of 16.2 million euro, down 6% compared with 17.2 million in 2021, though it was a year positively affected by the increase in domestic wine consumption as a result of the Covid restrictions. Looking at the individual markets, there are encouraging signs from the foreign market, particularly from Germany where Callmewine posted growth of 67%.

Despite the inflationary hike in the cost of wine and transport, product margins are more or less the same as in 2021, thanks to growing attention to pricing and the product range. EBITDA for the period was negative by 1.6 million euro, mainly due to the increase in marketing and personnel costs, both to prepare for the company's future growth. The loss for 2022 amounted to 1.5 million euro, with a positive net financial position of 1.1 million euro at December 31, 2022.

### **SIDI SPORT (100% interest)**

On October 25, 2022 Italmobiliare completed the acquisition of 100% of SIDI Sport, an iconic Italian brand specializing in the production and sale of cycling and motorcycling footwear used by the most important professional and amateur athletes all over the world.

Looking at the financial performance, SIDI closed 2022 with revenue of 33.2 million euro, a 13% dip compared with 2021, but that was a year that the bike and motorbike segments turned in record results following the end of the pandemic. EBITDA shrank from 7.4 to 3.7 million euro, mainly due to the contraction in revenue mentioned above. In 2022 SIDI recorded a profit of 1.5 million and the net financial position at December 31, 2022 was negative for 19.7 million euro, with a current cash generation related to the operating company positive for 1.9 million euro.

Having entered the company's capital only at the end of 2022, Italmobiliare was obviously unable to influence the company's performance over the past year, but it has begun to lay the foundations for the future development of the company with the aim of making the most of the enormous potential of one of the most recognised and appreciated brands in the sport system. In particular, a new CEO, Davide Rossetti – with over 25 years of experience in the world of sporting goods in multinational excellences in Italy and abroad – and a new CFO have been appointed. The company's Board of Directors was also strengthened with the entry of the former national cycling coach, Davide Cassani, who thanks to his skills and huge experience will make an important contribution to SIDI's development.

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

The Tecnica Group closes 2022 with revenue of 561.0 million euro, an increase of 21% compared with the previous year, thanks above all to the excellent performance of the winter brands (Nordica, Blizzard-Tecnica and Moon Boot), which rose by 54% and completed the recovery path after being severely penalised during the pandemic. LOWA also performed well, confirming itself as the group's main brand in terms of sales.

The group's EBITDA is equal to 94.5 million euro, compared with 82.9 million euro the previous year, an increase of 14%, mainly due to the increase in revenue.

The consolidated net profit of the Tecnica Group in 2022 amounts to 44.8 million euro, a significant improvement (+9%), thanks above all to the increase in sales volumes. Investments of 27.7 million euro were made during the year, an increase on the previous year due to the ambitious projects launched by the company both in the digital area and for the expansion and modernisation of its production plants. The net financial position is negative for 139.3 million euro.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

### **AGN ENERGIA (32.02% interest)**

For AGN Energia, 2022 closed with positive results despite a decidedly challenging market context. Looking at the numbers, in 2022 the AGN Group recorded revenue of 704.5 million euro, with growth on the previous year linked to the significant increase in the cost of raw materials seen in almost all businesses, which is reflected in terms of revenue, but with no impact on the company's profitability. At an individual business level, note the excellent performances on the part of energy efficiency – which has achieved concrete results from the project development launched by the company in recent years, with interesting volumes linked to projects involving the 110% bonus and photovoltaics – and on the part of technical gases which, though still relatively unimportant in absolute terms, do confirm expectations of future growth. Retail LPG volumes decreased by 10% compared with 2021 due to above-average temperatures, especially in the last quarter of the year, with lower volumes from heating as a result.

The Group has posted value added during the year of 130.5 million euro, which is 2.3 million euro lower than the previous year. However, it should be remembered that 2021 benefited from 7.2 million euro of hedging gains; without this effect, there would have been growth of 4.9 million euro. EBITDA amounted to 50.4 million euro, up by 1.4 million euro on the previous year, neutralizing the impact of the hedging transactions. The AGN Energia Group made a consolidated net result of 19.1 million euro (24.4 million in 2021). The net financial position at December 31, 2022 is negative for 119.6 million euro.

### **ISEO (39.246% interest)**

For the Iseo Group, 2022 was the third year of implementation of the industrial plan drawn up by the company's new management, with a focus on strengthening the electronic business, which is strategic for the Group.

Turning to the numbers, 2022 closed with revenue of 163.3 million euro, an increase of 7% compared with the previous year. In terms of products, the mechanical sector, which represents the majority of the business, grew by 8.8% compared with 2021. The electronic segment, on the other hand, closed the year 3% down on 2021, a year when revenue benefited from an important order on the Asian market. Without the effect of this order, growth comes to over 20%.

The industrial profit amounted to 74.8 million euro, up compared with 72.2 million euro in 2021. In 2022, EBITDA amounted to 20.5 million euro, down on 2021 – despite the rise in industrial profit – due to the increase in commercial and IT infrastructure costs, which are as forecast in the strategic plan. In 2022, investments amounted to 12 million euro, an increase on the previous year to support the growth envisaged in the strategic plan. The net result for the period is positive for 10.1 million euro; the net financial position at December 31, 2022 is negative for 38.8 million euro.

### **BENE ASSICURAZIONI (19.996% interest)**

Having obtained authorisation by IVASS, the Institute for Insurance Supervision, in April Italmobiliare finalised its investment in Bene Assicurazioni with a shareholding of 19.996%.

For the Italian insurance sector, 2022 was a challenging year due to the effects of financial market volatility and the increase in the cost of claims. However, the difficult situation did not hinder the growth of Bene Assicurazioni, which successfully pursued the development strategy of its omnichannel distribution model – which combines an agency network with direct online sales and B2B partnerships – achieving a 25% increase in premiums compared with the previous year. Looking at the performance of the individual channels, strong growth in direct online deposits (+34% on the previous year) and in the physical channel (+27%), also considering that after opening almost 30 new agencies, the Bene Assicurazioni network now has 380 points of sale nationwide.

On March 23, 2022, the Extraordinary Shareholders' Meeting of the company approved Bene's new By-laws, which provided for the transformation of the Company into a Benefit Company and consolidating the entire Insurance Group according to the standards of Benefit Companies. Bene Assicurazioni is one of the first national insurance companies to become a Benefit Company, a goal that represents a further boost to the creation of a widespread culture sharing the values and commitments that the company has decided to pursue.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

### **CLESSIDRA GROUP (100% interest)**

At December 31, 2022, the Clessidra Financial Group was made up of the parent company Clessidra Holding S.p.A., which directly holds 100% of the shares of Clessidra Private Equity SGR S.p.A., Clessidra Capital Credit SGR S.p.A. and Clessidra Factoring S.p.A., as well as indirect control of Società Semplice Clessidra CRF G.P., in which it directly holds 51% with the other 49% held indirectly through the subsidiary Clessidra Capital Credit SGR S.p.A.

For the Clessidra Group 2022 closed with a positive intermediation margin of 27.7 million euro (18.7 million euro at December 31, 2021), which includes 19 million euro in management fees for the Clessidra Funds (11.5 million euro at December 31, 2021) and 9.2 million euro in commissions from the factoring activity (5 million euro at December 31, 2021). Administrative expenses for 2022 amounted to 26.5 million euro (22.4 million at December 31, 2021). The consolidated result of the Clessidra Group at December 31, 2022, net of taxes of 1.5 million euro, comes to 1.8 million euro (4 thousand euro at December 31, 2021).

### **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 and CCP4 funds, the Clessidra Restructuring Fund and the Clessidra Private Debt Fund, the BDT Capital Partners Funds II and III, Isomer Capital I and II, Isomer Capital Opportunities, Connect Ventures 3 and 4, Iconiq IV and V; Lindsay Goldberg Fund V; Lauxera Growth I; 8-Bit Capital I, Expedition Growth Capital Fund I, La Famiglia Fonds III GmbH and JAB Consumer. At December 31, 2023 the value of the Private Equity funds saw overall growth of 24.8 million euro, of which 6.5 million euro from the exchange rate effect and 52.6 million euro from new investments, partially offset by the negative change in fair value of 15.8 million euro and by 18.5 million euro repaid following disinvestments.

### **OUTLOOK**

Despite a scenario characterised by events of an extraordinary nature and a high level of uncertainty, in 2022 Italmobiliare's portfolio was able to confirm significant resilience thanks to the reactivity of the Portfolio Companies, a consequence also of the proactive risk management and constant strategic support of Italmobiliare as an active shareholder and partner wanting to promote development and sustainable value creation. This approach will also characterise 2023, with a particular focus on the support provided to Portfolio Companies in the recovery of margins, thanks to the implementation of careful pricing policies, cost and energy consumption efficiency, network optimisation and distribution channels, constantly looking for process efficiencies and technological developments and, last but not least, an increasingly structured approach to innovative marketing strategies, in line with the Portfolio Companies' positioning as it evolves and with changing trends shown by international markets.

The portfolio of direct shareholdings – between portfolio companies and other significant equity investments – has reached a composition in line with Italmobiliare's capital allocation targets, representing overall about 80% of NAV. Further developments in the portfolio management strategy will therefore be focused mainly on investments to support the Portfolio Companies' growth (organic or through strategic add-ons), the possible valorisation of certain investments whose maturity could allow them to express their full value, and possible new investments with an extremely selective approach, in segments considered of high interest that are complementary to the existing portfolio.

In terms of the companies in the portfolio, considerable effort will be dedicated to consolidating the success already recorded in 2022 by the iconic brands of the Tecnica Group, to the further expansion – also along a trajectory of international development – of Caffè Borbone and to the growth and development of Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, always in the wake of a centuries-old tradition of excellence that is unique in the world. The dynamics of radical change in the respective sectors will also guide the development of the other companies in the Italmobiliare portfolio, in particular: through technological innovation and organisational efficiency, Casa della Salute aims to intercept the ever-increasing demand for high-quality and efficient healthcare services; Callmewine aims to grow further both abroad, thanks to the new branch opening in the UK, and in Italy, through B2B services, expanding the range and increasing the proportion of exclusive products; Italgen, which is at the centre of the energy transition process which is more than ever a priority for the country, will continue making investments to increase the business and diversify the sources of

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

production; Capitelli will continue to promote brand awareness, enhancing the extraordinary quality of its products; SIDI will be strengthened at an organisational level, the marketing and commercial functions will also be strengthened with the aim of making the most of the enormous potential of one of the most recognised and appreciated brands in the sport system; ISEO will continue the growth trajectory outlined in its business plan, which specifically envisages development in the electronic locks segment; Bene Assicurazioni aims to carry on growing by further developing its omnichannel distribution model; in addition to consolidating the LPG core business, AGN Energia will give further impetus to the development of the electricity and gas markets, the supply of energy efficiency solutions and the distribution of technical gases.

On the alternative investment fund front, in addition to the diversification of an increasingly varied portfolio spread across a wide variety of asset classes, Italmobiliare's leading role continues in the development of the Clessidra Group's multi-asset platform, with projects for further evolution, growth and diversification in all of its consolidated areas of activity: Private Equity, Credit/Debt and Factoring.

### **CALLING OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING AND ITEMS ON THE AGENDA**

The Board of Directors has decided to call the Ordinary Shareholders' Meeting for April 27, 2023. In addition to the 2022 financial statements and the dividend distribution proposal, the shareholders' meeting will be called upon to vote on the remuneration policy for 2023, the compensation paid in 2022 (an advisory vote) and renewal of the mandate for the purchase and disposal of treasury shares, for which details are provided below.

Given the expiry of the mandate of the Directors and Statutory Auditors, the Shareholders' Meeting will also be called upon to vote on the appointment of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors. In this regard, the guidance opinion on the size and composition of the Board of Directors to be appointed, approved today, will be available later today on the Company's website [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it) in the Governance/Shareholders' Meeting section (<https://www.italmobiliare.it/en/governance/shareholders-meeting>).

The Board of Directors will also propose to the Shareholders' Meeting to approve, pursuant to art. 114-bis of the CLF, the adoption of a new long-term incentive plan – "Italmobiliare 2023-2025 Phantom Stock Grant" – 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 aim of the incentive plan is to further align the interests of management with those of 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 specific number of rights to receive "phantom stock" linked to the value of Italmobiliare's shares at the end of the three-year vesting period, depending on the achievement of the following performance objectives: Net Asset Value per share, with an 80% weight; ESG performance as assessed by the main specialist rating agencies (CDP, Sustainalytics, S&P), with a 20% weight. The payout of the plan will be in cash and will therefore depend on the number of "Phantom Stock" accrued (based on the performance indicators) 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, 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 meeting will be held in presence, without prejudice to the possibility of participating through the Designated Representative pursuant to art. 135-undecies of Legislative Decree 58 of 24 February 1998.

### **AUTHORISATION TO BUY AND SELL TREASURY SHARES**

The Board of Directors will propose to the Shareholders' Meeting the renewal of the authorisation to buy and sell treasury shares for the next 18 months (subject to revocation of the previous Shareholders' resolution on April 21, 2022) for the usual purposes governed by the law and therefore destined: to set 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 and support the liquidity of the Italmobiliare stock, favouring regular trading, including securities lending to support third-party liquidity providers, market makers and specialists.

---

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

The proposed authorisation concerns a maximum of 1,000,000 shares (representing 2.353% of the shares that currently make up the share capital) for a maximum outlay of 30 million of euro. The Company currently has 217,070 treasury shares in its portfolio, equal to 0.511% of the share capital.

The Company will be able to buy treasury shares in one or more tranches. Purchases will be made on the market in compliance with art. 144-bis, paragraph 1, letters b), and d-ter) of the Issuers Regulation, so as to allow compliance 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 from time to time in force, and in any case in accordance with the further provisions of the law and regulations applicable to this type of transaction.

The purchases will be made - 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 Euronext STAR Milan, 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.

### **2020-2022 ITALMOBILIARE PHANTOM STOCK GRANT PLAN**

The approval of the draft financial statements as at December 31, 2022 marks the end of the performance period for the incentive plan "2020-2022 Italmobiliare Phantom Stock Grant Plan" approved by the Shareholders' Meeting on April 21, 2020 (the Plan). The Board of Directors has verified the achievement of the specific performance objective to which the Plan is linked (the Net Asset Value per share) and the relative degree of achievement and, on the proposal of the Remuneration and Nominations Committee, has assigned a total of 506,699 stock grants, equivalent, according to the Plan Regulations and on the basis of the value of the Italmobiliare share determined on the basis thereof, to cash incentives for a total amount of euro 14,856,337 in favour of 18 beneficiaries.

For details of the Plan, refer to the Disclosure Document published on the Company's website (<https://www.italmobiliare.it/en/governance/shareholders-meeting/shareholders-meeting-archive>).

Detailed information on the payment to the Chief Executive Officer and Key Management Personnel will be included in the Remuneration Report which will be published in accordance with the law.

### **PRESENTATION TO ANALYSTS**

The presentation for the financial community, updated with the results at December 31, 2022, will be made available on the Company's website in the Investor/Presentations section (<https://www.italmobiliare.it/en/investor/presentations>) tomorrow March 9, 2022.

---

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

[For more information](#)

**Italmobiliare**

Media relations: Tel. (+39) 0229024313 | e-mail: [comunicazione@italmobiliare.it](mailto:comunicazione@italmobiliare.it)

Investor Relations: Tel. (+39) 0229024212 | e-mail: [IR@italmobiliare.it](mailto:IR@italmobiliare.it)

\*\*\*

Italmobiliare's 2022 financial report, the report on corporate governance, the ownership structure, the consolidated non-financial statement, the information document relating to the new incentive plan and the other documents required by current legislation will be available at the registered office, at the storage mechanism [eMarketstorage.com](http://eMarketstorage.com) and on the website [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it) in accordance with the 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

## INVESTMENT HOLDING

### ITALMOBILIARE GROUP

## Income statement

(in thousands of euro)	Notes	2022	%	2021	%	Change	%
<b>Revenue and income</b>	27	<b>483,630</b>	<b>100.0</b>	<b>492,288</b>	<b>100.0</b>	<b>(8,658)</b>	<b>-1.8</b>
Other revenue and income		4,386		5,118		(732)	
Change in inventories		3,669		1,039		2,630	
Internally produced and capitalised assets		1,121		291		830	
Raw materials and supplies	28	(205,423)		(146,640)		(58,783)	
Services	29	(95,972)		(88,172)		(7,800)	
Personnel expenses	30	(84,549)		(72,138)		(12,411)	
Other operating income (expense)	31	(51,969)		(21,262)		(30,707)	
<b>Gross operating profit (EBITDA)</b>		<b>54,893</b>	<b>11.4</b>	<b>170,524</b>	<b>34.6</b>	<b>(115,631)</b>	<b>-67.8</b>
Amortisation and depreciation	32	(32,318)		(24,999)		(7,319)	
Impairment losses on non-current assets	33	124		(350)		474	
<b>Operating profit (EBIT)</b>		<b>22,699</b>	<b>4.7</b>	<b>145,175</b>	<b>29.5</b>	<b>(122,476)</b>	<b>n.s.</b>
Finance income	34	250		193		57	
Finance costs	34	(3,560)		(2,219)		(1,341)	
Exchange-rate difference and net gain (loss) on derivatives	34	368		136		232	
Impairment of financial assets	35						
Share of profit/(loss) of equity-accounted associates	36	24,719		29,576		(4,857)	
<b>Profit/(loss) before tax</b>		<b>44,476</b>	<b>9.2</b>	<b>172,861</b>	<b>35.1</b>	<b>(128,385)</b>	<b>n.s.</b>
Income tax	37	(8,015)		(48,777)		40,762	
<b>Profit/(loss) from continuing operations</b>		<b>36,461</b>	<b>7.5</b>	<b>124,084</b>	<b>25.2</b>	<b>(87,623)</b>	<b>-70.6</b>
Profit/(loss) from discontinued operations, net of tax	38	(38)		40,437		(40,475)	
<b>Profit/(loss) for the year</b>		<b>36,423</b>	<b>7.5</b>	<b>164,521</b>	<b>33.4</b>	<b>(128,098)</b>	<b>-77.9</b>
Attributable to:							
Owners of the parent company		21,053	4.4	139,697	28.4	(118,644)	-84.9
Non-controlling interests		15,370	3.2	24,824	5.0	(9,454)	-38.1
Earnings per share	40						
Basic ordinary shares		0.498 €		3.305 €			
Diluted ordinary shares		0.498 €		3.305 €			

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

## ITALMOBILIARE GROUP

### Statement of comprehensive income

(in thousands of euro)	Notes	2022	%	2021	%	Change	%
<b>Profit/(loss) for the year</b>		<b>36,423</b>	<b>7.5</b>	<b>164,521</b>	<b>33.4</b>	<b>(128,098)</b>	<b>-77.9</b>
<b>Other comprehensive income (expense) from continuing operations, net of tax</b>	39						
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax</b>							
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset)		1,773		108		1,665	
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset) - investments in equity-accounted associates		933		7		926	
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI		(2,860)		17,547		(20,407)	
<b>Total items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax</b>		<b>(154)</b>		<b>17,662</b>		<b>(17,816)</b>	
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax</b>							
Foreign exchange differences on translation of foreign operations		162		256		(94)	
Foreign exchange differences on translation of foreign operations - investments in equity-accounted associates		1,169		1,509		(340)	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives		718		133		585	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives - investments in equity-accounted associates		2,143		(752)		2,895	
<b>Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax</b>		<b>4,192</b>		<b>1,146</b>		<b>3,046</b>	
Other comprehensive income for the year from discontinued operations, net of tax				4,703		(4,703)	
<b>Total other comprehensive income for the year</b>		<b>4,038</b>		<b>23,511</b>		<b>(19,473)</b>	
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>40,461</b>	<b>8.4</b>	<b>188,032</b>	<b>38.2</b>	<b>(147,571)</b>	<b>-78.5</b>
Attributable to:							
Owners of the parent company		23,787		159,723		(135,936)	
Non-controlling interests		16,674		28,309		(11,635)	

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

### ITALMOBILIARE GROUP

## Statement of financial position

(in thousands of euro)	Notes	31.12.2022	31.12.2021	Change
<b>Non-current assets</b>				
Property, plant and equipment	1	220,559	183,286	37,273
Investment property	2	4,954	5,389	(435)
Goodwill	3	301,586	245,206	56,380
Intangible assets	4	305,939	308,095	(2,156)
Investments in equity-accounted associates	5	257,191	208,646	48,545
Other equity investments	6	174,738	131,515	43,223
Trade receivables and other non-current assets	7	230,536	205,895	24,641
Deferred tax assets	22	11,898	12,104	(206)
Non-current receivables from employees				
<b>Total non-current assets</b>		<b>1,507,401</b>	<b>1,300,136</b>	<b>207,265</b>
<b>Current assets</b>				
Inventories	8	58,671	33,585	25,086
Trade receivables	9	205,636	129,875	75,761
Other current assets including derivative financial instruments	10	34,423	28,795	5,628
Tax assets	11	29,074	18,544	10,530
Equity investments, bonds and current financial receivables	12	149,805	350,770	(200,965)
Cash and cash equivalents	13	101,641	135,406	(33,765)
<b>Total current assets</b>		<b>579,250</b>	<b>696,975</b>	<b>(117,725)</b>
<b>Assets classified as held for sale</b>	14		<b>56</b>	<b>(56)</b>
<b>Total assets</b>		<b>2,086,651</b>	<b>1,997,167</b>	<b>89,484</b>
<b>Equity</b>				
Share capital	15	100,167	100,167	
Share premium account	16	55,607	55,607	
Reserves	16	11,388	12,285	(897)
Treasury shares	17	(5,166)	(5,166)	
Retained earnings		1,264,758	1,296,709	(31,951)
<b>Equity attributable to owners of the parent company</b>		<b>1,426,754</b>	<b>1,459,602</b>	<b>(32,848)</b>
Non-controlling interests	18	183,316	178,256	5,060
<b>Total equity</b>		<b>1,610,070</b>	<b>1,637,858</b>	<b>(27,788)</b>
<b>Non-current liabilities</b>				
Financial liabilities	20	147,389	69,319	78,070
Employee benefits	19	6,806	8,176	(1,370)
Provisions	21	23,697	27,961	(4,264)
Non-current tax liabilities	22	5,129	15,858	(10,729)
Other non-current payables and liabilities		493	226	267
Deferred tax liabilities	23	9,500	7,285	2,215
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>193,014</b>	<b>128,825</b>	<b>64,189</b>
<b>Current liabilities</b>				
Financial liabilities	20	133,523	75,261	58,262
Trade payables	24	71,183	53,119	18,064
Provisions	21	4,468	4,748	(280)
Tax liabilities	25	4,562	36,388	(31,826)
Other liabilities	26	69,831	60,968	8,863
<b>Total current liabilities</b>		<b>283,567</b>	<b>230,484</b>	<b>53,083</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>476,581</b>	<b>359,309</b>	<b>117,272</b>
<b>Liabilities directly associated with assets classified as held for sale</b>	14			
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>2,086,651</b>	<b>1,997,167</b>	<b>89,484</b>

The effects of transactions with related parties on the statement of financial position, income statement and statement of cash flows are shown in the relevant attachments, pursuant to Consob Resolution no. 15519 of July 27, 2006.

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

## ITALMOBILIARE GROUP

### Condensed statement of cash flows

(In millions of euro)	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>Net financial position at the beginning of year</b>	<b>354.0</b>	<b>320.8</b>
Cash flows from operating activities	(78.1)	72.0
Capital expenditure:		
<i>PPE, investment property and intangible assets</i>	(51.3)	(62.9)
<i>Non-current financial assets</i>	(227.6)	(134.9)
Cash flows from investing activities	(278.9)	(197.8)
Proceeds from disposal of non-current assets	37.8	245.0
Dividends paid	(80.2)	(39.9)
Translation and structure differences	11.4	(10.5)
Other	18.3	(62.9)
<b>Net cash flows for the year</b>	<b>(369.7)</b>	<b>5.9</b>
Cash flows relating to assets classified as held for sale	-	27.3
<b>Net financial position at the end of year</b>	<b>(15.7)</b>	<b>354.0</b>

## ITALMOBILIARE GROUP

### Net financial position

(in thousands of euro)	December 31, 2022	December 31, 2021	Change
<b>Current financial assets</b>	<b>262,917</b>	<b>496,177</b>	<b>(233,260)</b>
Cash and cash equivalents	101,641	135,406	(33,765)
Derivative financial instruments	688	151	537
Other current financial assets	160,588	360,620	(200,032)
<b>Current financial liabilities</b>	<b>(143,306)</b>	<b>(84,668)</b>	<b>(58,638)</b>
Bank loans and overdrafts	(99,652)	(59,672)	(39,980)
Borrowings	(43,148)	(24,559)	(18,589)
Derivative financial instruments	(506)	(437)	(69)
<b>Non-current financial assets</b>	<b>12,106</b>	<b>11,773</b>	<b>333</b>
Non-current financial assets	11,651	11,741	(90)
Derivative financial instruments	455	32	423
<b>Non-current financial liabilities</b>	<b>(147,389)</b>	<b>(69,354)</b>	<b>(78,035)</b>
Borrowings	(147,389)	(69,319)	(78,070)
Derivative financial instruments		(35)	35
<b>Net financial position relating to continuing operations</b>	<b>(15,672)</b>	<b>353,928</b>	<b>(369,600)</b>
Assets classified as held for sale		56	(56)
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale			
<b>Net financial position relating to discontinued operations</b>		<b>56</b>	<b>(56)</b>
<b>Total net financial position</b>	<b>(15,672)</b>	<b>353,984</b>	<b>(369,656)</b>

# ITALMOBILIARE

INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE S.P.A.

## Income statement

(euro)	Notes	2022	%	2021	%	Change amount	%
<b>Revenue</b>							
Revenue and income		137,048,735		110,782,771		26,265,964	
<b>Total revenue and income</b>	<b>24</b>	<b>137,048,735</b>	<b>100,0</b>	<b>110,782,771</b>	<b>100,0</b>	<b>26,265,964</b>	<b>23,7</b>
Other revenue and income	25	809,535		741,246		68,289	
Raw materials and supplies	26	(310,651)		(270,060)		(40,591)	
Services	27	(8,505,013)		(8,899,814)		394,801	
Personnel expenses	28	(16,204,213)		(15,884,504)		(319,709)	
Other operating income (expenses)	29	(42,539,902)		(10,260,233)		(32,279,669)	
<b>Gross operating profit (EBITDA)</b>		<b>70,298,490</b>	<b>51,3</b>	<b>76,209,406</b>	<b>68,8</b>	<b>(5,910,916)</b>	<b>-7,8</b>
Amortisation and depreciation	30	(706,505)		(800,397)		93,892	
<b>Operating profit</b>		<b>69,591,985</b>	<b>50,8</b>	<b>75,409,009</b>	<b>68,1</b>	<b>(5,817,024)</b>	<b>-7,7</b>
Finance income and costs	31	(80,763)		(29,089)		(51,674)	
Impairment of financial assets	32	(48,084,069)		(434,685)		(47,649,384)	
<b>Profit/(loss) before tax</b>		<b>21,427,153</b>	<b>15,6</b>	<b>74,945,235</b>	<b>67,7</b>	<b>(53,518,083)</b>	<b>-71,4</b>
Income tax	33	12,120,864		(21,798,805)		33,919,669	
<b>Profit/(loss) for the year</b>		<b>33,548,017</b>	<b>24,5</b>	<b>53,146,430</b>	<b>48,0</b>	<b>(19,598,413)</b>	<b>-36,9</b>

# ITALMOBILIARE

## INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE S.P.A.

## Statement of financial position

(euro)	Notes	31.12.2022	31.12.2021	Change
<b>Non-current assets</b>				
Property, plant and equipment	1	7,738,798	6,837,563	901,235
Investment property	2	7,082,977	7,348,764	(265,787)
Intangible assets	3		6,117	(6,117)
Equity investments in subsidiaries and associates	4	762,210,291	727,764,104	34,446,187
Other equity investments	5	144,172,570	103,402,902	40,769,668
Deferred tax assets	6	3,776,501	4,656,139	(879,638)
Other non-current assets	7	236,292,412	208,073,243	28,219,169
<b>Total non-current assets</b>		<b>1,161,273,550</b>	<b>1,058,088,832</b>	<b>103,184,718</b>
<b>Current assets</b>				
Trade receivables	8	534,860	724,529	(189,669)
Other current assets including derivative financial instruments	9	13,610,678	849,307	12,761,371
Tax assets	10	33,383,219	21,832,029	11,551,190
Equity investments, bonds and current financial receivables	11	132,051,431	279,469,799	(147,418,368)
Cash and cash equivalents	12	22,499,597	55,233,522	(32,733,925)
<b>Total current assets</b>		<b>202,079,784</b>	<b>358,109,187</b>	<b>(156,029,402)</b>
<b>Total assets</b>		<b>1,363,353,335</b>	<b>1,416,198,019</b>	<b>(52,844,684)</b>
<b>Equity</b>				
Share capital	13	100,166,937	100,166,937	
Share premium	14	55,606,873	55,606,873	
Reserves	14	(1,628,355)	4,900,281	(6,528,636)
Treasury shares	15	(5,165,730)	(5,165,730)	
Retained earnings	16	1,140,762,377	1,165,304,369	(24,541,992)
<b>Total equity</b>		<b>1,289,742,102</b>	<b>1,320,812,730</b>	<b>(31,070,628)</b>
<b>Non-current liabilities</b>				
Borrowings	18	122,646	114,486	8,160
Employee benefits	17	723,742	809,369	(85,627)
Provisions	19	15,700,000	19,383,000	(3,683,000)
Tax liabilities	19	5,129,437	15,858,159	(10,728,722)
Other non-current liabilities	20	93,606	7,801,824	(7,708,218)
Deferred tax liabilities	21	173,719	214,052	(40,333)
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>21,943,150</b>	<b>44,180,890</b>	<b>(22,237,740)</b>
<b>Current liabilities</b>				
Loans and borrowings	18			
Financial liabilities	18	18,301,394	3,158,911	15,142,483
Employee benefits	22	2,654,685	2,114,190	540,495
Provisions				
Tax liabilities		3,602,934	34,844,723	(31,241,789)
Other current liabilities	23	27,109,071	11,086,575	16,022,496
<b>Total current liabilities</b>		<b>51,668,083</b>	<b>51,204,399</b>	<b>463,684</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>73,611,233</b>	<b>95,385,289</b>	<b>(21,774,056)</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>1,363,353,335</b>	<b>1,416,198,019</b>	<b>(52,844,684)</b>

The effects of transactions with related parties on the statement of financial position, income statement and statement of cash flows are shown in the relevant attachments, pursuant to Consob Resolution no. 15519 of July 27, 2006.

Fine Comunicato n.0169-1

Numero di Pagine: 37