

Informazione Regolamentata n. 0169-2-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 7 Marzo 2024 17:14:58	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : ITALMOBILIARE

Identificativo Informazione
Regolamentata : 187005

Utenza - Referente : ITALMOBN05 - ELISABETTA NOTO

Tipologia : 1.1; REGEM; 2.2

Data/Ora Ricezione : 7 Marzo 2024 17:14:58

Data/Ora Inizio Diffusione : 7 Marzo 2024 17:14:58

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il
progetto di bilancio al 31.12.2023

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio della società al 31 dicembre 2023

IL GRUPPO CHIUDE UN ALTRO ANNO DI IMPORTANTE CRESCITA: NAV IN AUMENTO DI 172 MILIONI (PERFORMANCE +10%); DISPONIBILITÀ DI CASSA IN FORTE AUMENTO IN SEGUITO ALLE EXIT EFFETTUATE; CRESCONO FATTURATO (+21,1%) E MOL (+80,7%) A LIVELLO CONSOLIDATO. PROPOSTO DIVIDENDO PER COMPLESSIVI 3 EURO AD AZIONE, PARI A 126,8 MILIONI.

- Al 31 dicembre 2023 il NAV di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.201 milioni di euro, in aumento di 172,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2022. **Il NAV per azione è pari a 52,1 euro e, includendo la distribuzione di dividendi nel corso del 2023 pari a 0,70 euro per azione, registra una performance positiva di circa il 10%.**
- A ottobre 2023 Italmobiliare ha ceduto la partecipazione in Florence InvestCo S.r.l., incassando 78,2 milioni di euro con una plusvalenza di oltre 45 milioni e un ritorno MoM di 2,5x. A febbraio 2024 è stata inoltre ceduta l'intera partecipazione detenuta in AGN Energia per 100 milioni di euro, con una plusvalenza di circa 40 milioni di euro e un ritorno MoM di 1,8x.
- La posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. è in miglioramento di 52,8 milioni di euro e al 31 dicembre 2023 si attesta a +204,3 milioni di euro, cui si aggiungono circa 100 milioni di euro derivanti dalla cessione di AGN Energia avvenuta successivamente alla chiusura dell'esercizio.
- Il Gruppo chiude il 2023 con risultati positivi legati all'ulteriore sviluppo delle Portfolio Companies. **A livello consolidato, il fatturato si attesta a 585,8 milioni di euro (+21,1% rispetto al 2022), e il margine operativo lordo sale a 99,2 milioni (+80,7%)**
- A livello aggregato crescono i ricavi (1.438 milioni di euro, +6,1%) delle Portfolio Companies Industriali, con MOL sostanzialmente stabile (213 milioni di euro, +0,7%). In particolare:
 - Nel settore alimentare, Caffè Borbone e Capitelli chiudono l'esercizio con ricavi e margine operativo lordo in crescita a doppia cifra rispetto al 2022. Caffè Borbone registra ricavi per la prima volta sopra i 300 milioni di euro (+14,3%) e MOL a 79,7 milioni (+21%), mentre Capitelli vede i ricavi crescere a 22,4 milioni (+16,8%) e il MOL a 3,5 milioni (+24,6%).
 - Molto positiva la performance di Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, con ricavi in aumento del 20,5%, a 56,2 milioni di euro, e margine operativo in crescita del 38,3%. Risultati frutto sia del successo delle nuove linee prodotte, sia delle ottime performance del canale retail.
 - Prosegue il percorso di sviluppo di CDS-Casa della Salute, che nell'esercizio ha inaugurato 12 nuove strutture sanitarie, che portano a 26 il totale dei centri del gruppo, e registrato ricavi in aumento a 42,8 milioni (+31,8%)
 - Italgem, la green energy company del Gruppo, registra ricavi e margine operativo lordo in aumento rispettivamente del 13,7% e del 29%.
- Prosegue il percorso di decarbonizzazione guidato dall'approccio metodologico della Science Based Targets initiative, alla quale, dopo la Holding, hanno aderito tutte le Portfolio Companies.
- In considerazione dei buoni risultati dell'esercizio e dell'aumento della disponibilità di cassa in seguito alle cessioni, il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima Assemblea la distribuzione di un dividendo per complessivi 3 euro per azione.

Milano, 7 marzo 2024 – 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 2023. Il Consiglio di Amministrazione proporrà

la distribuzione di un dividendo complessivo di 3 euro per azione (di cui 0,8 euro di componente ordinaria e 2,2 euro di componente straordinaria).

Nel 2023 il Gruppo Italmobiliare registra trend positivi legati allo sviluppo e al continuo miglioramento dell'efficienza delle società in portafoglio. **A livello consolidato, il fatturato** del Gruppo si attesta a 585,8 milioni di euro, **in aumento del 21,1%** rispetto al 2022, principalmente per l'apporto positivo di Caffè Borbone, Casa della Salute, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella e Italgem. **Il Margine operativo lordo**, pari a 99,2 milioni, è **in crescita dell'80,7%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sempre grazie alle ottime performance di Caffè Borbone, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella e Italgem.

Escludendo le azioni proprie, il Net Asset Value di Italmobiliare risulta pari a 2.201 milioni di euro (2.029 milioni di euro al 31 dicembre 2022). **Il NAV per azione** (escluse le azioni proprie) è pari a 52,1 euro e, in considerazione della distribuzione di dividendi pari a 0,70 euro per azione, **registra un incremento di circa il 10%** rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2022.

In merito alla valorizzazione delle partecipazioni in portafoglio, si segnala che a ottobre è stata perfezionata la cessione di Florence InvestCo S.r.l., società della quale Italmobiliare deteneva una partecipazione del 13,98%. Florence è un progetto di successo, alla cui nascita e sviluppo Italmobiliare ha dato un importante contributo, creando in pochi anni un'eccellenza della manifattura tessile con importanti prospettive di sviluppo. Dalla cessione, la Holding ha incassato 78,2 milioni di euro a fronte di un investimento di 30,7 milioni di euro, con un IRR di 51,2%. A febbraio 2024 è stata inoltre ceduta la partecipazione in AGN Energia di titolarità di Italmobiliare. Italmobiliare era entrata nel capitale di Autogas Nord a gennaio 2019 attraverso un aumento di capitale che ha contribuito a finanziare l'acquisizione di Lampogas, ponendo le basi per la nascita di AGN Energia, gruppo leader nel settore GPL che in pochi anni è stato protagonista di uno straordinario sviluppo. Dalla cessione Italmobiliare ha incassato 100 milioni di euro, circa il 20% in più rispetto all'ultima valutazione del NAV al 30 settembre 2023, con una plusvalenza di circa 40 milioni di euro e un ritorno money on money pari a 1,8x; gli effetti economici di questa operazione saranno registrati nell'esercizio 2024, mentre il valore di NAV al 31 dicembre 2023 è stato allineato al valore di cessione della partecipazione.

"Italmobiliare S.p.A. ha chiuso il Bilancio 2023 con un utile di 51,6 milioni di euro, in aumento del 54,1% rispetto ai 33,5 milioni del 2022. **La posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. è in miglioramento di 52,8 milioni di euro**, passando da 151,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 204,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023. A questi si aggiungono i circa 100 milioni di euro incassati in seguito alla cessione di AGN Energia, avvenuta successivamente alla chiusura dell'esercizio.

*"I risultati 2023, che in un contesto sfidante vedono crescere il NAV, i ricavi e il margine operativo lordo a livello consolidato, confermano il valore del nostro portfolio diversificato di eccellenze industriali italiane – ha commentato **Carlo Pesenti**, Consigliere Delegato di Italmobiliare –. La valorizzazione delle partecipazioni in Florence e AGN Energia, che abbiamo supportato proattivamente in un percorso di trasformazione e crescita, dimostra inoltre la flessibilità strategica di Italmobiliare nel cogliere opportunità di rotazione del portafoglio qualora il completamento del percorso di accompagnamento e le condizioni di mercato rendano ottimale effettuare operazioni di disinvestimento. L'aumentata disponibilità di cassa di Italmobiliare e la solidità patrimoniale delle nostre aziende ci consentono di proporre all'Assemblea un importante dividendo, volto a testimoniare al mercato la validità della nostra strategia di investimento e sviluppo. Nel 2024 il focus di attività sarà ancora incentrato sulla spinta alla crescita attraverso mirate operazioni di M&A e add-on volte allo sviluppo organico e all'espansione internazionale delle principali società in portafoglio".*

*"Nel 2023 abbiamo dato ulteriore impulso al percorso di decarbonizzazione guidato dall'approccio metodologico della Science Based Targets initiative, alla quale, dopo la Holding, hanno aderito anche tutte le Portfolio Companies – sottolinea la Presidente **Laura Zanetti** –. Siamo impegnati anche nell'ulteriore sviluppo di una cultura della salute, della sicurezza e del benessere intesa come modello etico e di efficienza del business e sull'adozione piani di sviluppo delle persone mirati crescita professionale, inclusione e parità di genere. L'obiettivo del Gruppo, già ben posizionato nei principali ESG Ratings a livello mondiale, è consolidare ulteriormente la propria strategia sostenibile, che si fonda su una governance solida, è costruita sui più elevati riferimenti globali, tra cui UN Global Compact, e si estende all'intera catena del valore".*

NET ASSET VALUE (NAV)

Al 31 dicembre 2023 il NAV per azione (escluse le azioni proprie) è pari a 52,1 euro e, includendo la distribuzione di dividendi nel corso del 2023 pari a 0,70 euro per azione, registra una performance positiva di circa il 10% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2022.

Il Net Asset Value di Italmobiliare S.p.A., escludendo le azioni proprie, risulta pari a 2.201 milioni di euro (2.029 milioni di euro al 31 dicembre 2022); considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso dell'esercizio pari a 29,5 milioni di euro, la performance netta è positiva per 201,8 milioni di euro. L'aumento del Net Asset Value di 172,3 milioni di euro è dovuto principalmente alla performance positiva delle Portfolio Companies per 157,7 milioni di euro, relativa in particolare a Caffè Borbone e Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella e delle Altre Partecipazioni per 61,6 milioni di euro.

	NAV (milioni di euro)	NAV per azione (euro)
31 dicembre 2022	2.029,1	48,0
31 dicembre 2023	2.201,4	52,1
Variazione	172,3	4,1
Dividendi distribuiti	29,5	0,7
Performance netta	201,8	4,8
Performance netta %	9,9%	

A fine anno la componente rappresentata dalle Portfolio Companies equivale al 69% del NAV per un valore complessivo di 1.518,3 milioni di euro (1.359,1 milioni a fine 2022). In aggiunta ai 157,7 milioni di euro di incremento del valore, la variazione complessiva di 159,2 milioni di euro è determinata anche dagli aumenti di capitale o versamenti in conto futuro aumento di capitale di Casa della Salute (16,9 milioni di euro) e di SIDI Sport (15 milioni di euro) al netto della distribuzione di dividendi per 30,5 milioni di euro.

DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare proporrà all'Assemblea degli azionisti del 23 aprile prossimo la distribuzione di un dividendo ordinario di 0,80 euro per azione e di un dividendo straordinario di 2,2 euro per azione, pagati a valere sull'utile d'esercizio per 51.577.083 euro e a valere sulla riserva utili esercizi precedenti per 75.271.707 euro. Il pagamento avverrà in un'unica soluzione il prossimo 8 maggio, con data di stacco il 6 maggio 2024 (record date 7 maggio 2024).

SINTESI DEI RISULTATI

Italmobiliare S.p.A. ha chiuso il Bilancio 2023 con un utile di 51,6 milioni di euro, in aumento del 54,1% rispetto ai 33,5 milioni del 2022. Nel corso dell'esercizio la società ha registrato ricavi e proventi pari a 120,4 milioni di euro (137 milioni al 31 dicembre 2022) e un margine operativo lordo di 67,7 milioni (70,3 milioni nel 2022).

I proventi ed oneri netti da partecipazioni risultano positivi per 71,8 milioni di euro, in aumento di 3,0 milioni di euro rispetto ai 68,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022. I proventi ed oneri netti da investimento della liquidità sono invece in incremento di 29,4 milioni di euro, per effetto principalmente delle performance positive dei fondi di investimento e di Private Equity. I proventi ed oneri diversi risultano negativi per 34,5 milioni di euro in aumento rispetto al precedente esercizio in quanto includono maggiori oneri operativi per 6,4 milioni di euro (relativi all'erogazione LTI riferita al precedente triennio).

Al 31 dicembre 2023 la posizione finanziaria netta di Italmobiliare S.p.A. registra un aumento di 52,8 milioni di euro, passando da 151,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 204,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023. Tra i principali flussi in uscita si segnalano: impieghi, al netto dei rimborsi, in fondi di private equity (-25,2 milioni di euro), investimenti nelle portfolio companies (-31,9 milioni di euro), altri investimenti (-7,8 milioni di euro), costi generali, imposte e piani di incentivazione (-39,1 milioni di euro). Tali uscite sono state più che compensate dalla vendita di Florence InvestCo (+78,2

milioni di euro) dalle vendite di Heidelberg Materials AG e di altre partecipazioni (+36,6 milioni di euro), dal rimborso di capitale da parte di Sirap Gema e FT2 (+16 milioni di euro) e dal flusso netto positivo tra pagamento del dividendo ordinario e dividendi incassati (+16,1 milioni di euro). Infine, la gestione della liquidità ha generato una performance positiva pari a 9,5 milioni di euro.

A livello consolidato, nel 2023 il Gruppo Italmobiliare ha registrato ricavi e proventi per 585,8 milioni di euro, **in aumento del 21,1%** rispetto al 2022. L'incremento è riconducibile principalmente all'aumento dei ricavi di Caffè Borbone (+37,7 milioni di euro), Casa della Salute (+10,3 milioni di euro), Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella e (+9,5 milioni di euro), Italgem (+6,9 milioni di euro). **Il Margine operativo lordo**, pari a 99,2 milioni, è **in crescita dell'80,7%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente sempre grazie alle ottime performance di Caffè Borbone, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella e Italgem.

Il risultato operativo, dopo ammortamenti e rettifiche di valore su immobilizzazioni in aumento rispetto all'esercizio precedente, risulta pari a 56,2 milioni di euro, in aumento rispetto ai 22,7 milioni del 2022. Tenuto conto di un andamento complessivamente positivo delle società partecipate, l'utile attribuibile ai soci della controllante si attesta a 66,6 milioni dai 21 milioni di fine 2022 e il patrimonio netto consolidato attribuibile ai soci della controllante risulta pari a 1.499,3 (1.426,8 milioni a fine 2022).

ANDAMENTO DELLE PORTFOLIO COMPANIES

Nel 2023 il portafoglio di Italmobiliare ha dato ulteriore conferma di solidità e resilienza, sia grazie alla qualità degli asset, sia grazie ad una gestione proattiva dei rischi, alla completa integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo e alla reattività gestionale della holding e delle portfolio companies. Pur a fronte di dinamiche di mercato spesso sfidanti, a causa dell'aumento dei costi delle materie prime (si pensi al caffè per Caffè Borbone ed al costo della carne suina per Capitelli), della momentanea contrazione di taluni segmenti (ad esempio il segmento bici per SIDI Sport) o dell'evoluzione normativa (impatto delle norme Price Cap e Sostegni Ter per Italgem nel corso del primo semestre), nel complesso le Portfolio Companies hanno mostrato a livello aggregato risultati in crescita sia a livello di ricavi che di margine operativo lordo.

Nello specifico, i ricavi aggregati delle Portfolio Companies Industriali si sono attestati a 1.438 milioni di euro, in aumento del 6,1% rispetto ai 1.355,3 milioni del 31 dicembre 2022. Emerge, in particolare, il buon andamento di tutte le aziende che operano nei settori in cui il Gruppo si sta concentrando maggiormente, anche nell'ottica di sviluppare vere e proprie piattaforme industriali: Caffè Borbone e Capitelli nel food, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella nel beauty, CDS-Casa della Salute nella sanità e Italgem nella produzione di energia rinnovabile. Il margine operativo è sostanzialmente stabile a 213 milioni di euro (+0,7% rispetto ai 211,6 milioni del 2022), anche in questo caso si nota una dinamica di crescita delle piattaforme industriali strategiche per la Holding, le altre società scontano invece un 2023 in contrazione a causa del contesto di mercato sfidante dei settori in cui operano.

Si segnala che i dati sopra riportati non includono i risultati di AGN Energia in quanto in data 28 febbraio è stato perfezionato il buyback dell'intera partecipazione sociale di titolarità di Italmobiliare. Italmobiliare deteneva una partecipazione pari al 32,02% del capitale sociale di AGN Energia e ha incassato dalla cessione 100 milioni di euro, circa il 20% in più rispetto all'ultima valutazione del NAV al 30 settembre 2023, con una plusvalenza di circa 40 milioni di euro e un ritorno money on money pari a 1,8x.

CAFFÈ BORBONE (partecipazione del 60%)

Caffè Borbone chiude il 2023 con ricavi pari a 300,4 milioni di euro, in crescita del 14,3% rispetto all'esercizio precedente. L'aumento dei ricavi in Italia (+11%) è trainato dalla GDO (Grande Distribuzione Organizzata), in aumento del 28% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, un incremento più che doppio rispetto al tasso di crescita medio del mercato (+12%, fonte Nielsen). Ottima anche la performance del canale digitale, che comprende e-commerce diretto, Amazon e portali specializzati, cresciuto del 32%. Prosegue anche lo sviluppo del mercato estero, che fa registrare un incremento del 59% rispetto all'esercizio precedente, con una buona partenza della gestione diretta dell'America.

Il margine operativo lordo si attesta a 79,7 milioni di euro (+21%), con una marginalità sul fatturato del 26,5% in aumento di 1 punto percentuale nonostante il costo del caffè si mantenga su livelli molto elevati (in particolare quello della Robusta,

che rappresenta la maggior parte dei volumi acquistati dalla società) e gli investimenti in marketing e persone propedeutici al piano di sviluppo della società nel mercato americano.

Il risultato operativo è pari a 68,2 milioni di euro e l'utile netto dell'esercizio 2023 è pari a 48,0 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 è positiva per 17,1 milioni di euro. Neutralizzando il pagamento dei dividendi e l'impatto una tantum dell'operazione di acquisizione asset in America, il Free Cash Flow nel periodo è positivo per 69,2 milioni di euro, confermando ancora una volta la capacità di generazione di cassa della società.

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

Il 2023 è stato un altro anno molto positivo per Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, che ha registrato ricavi di 56,2 milioni di euro, in crescita del 20,5% rispetto all'anno precedente. Sul risultato incidono gli ottimi risultati dei nuovi prodotti lanciati sul mercato e, in particolare, l'enorme successo riscosso da *I Giardini Medicei*, la prima collezione di Eau de Parfum dell'Officina. Ottimo anche l'andamento della linea *Idralia*, lanciata a fine 2022, e della nuova linea *Acqua di Rose*, entrambe basate su formule con secoli di storia alle spalle. A livello di canali, ottima la performance del retail, che cresce in tutte le geografie grazie al buon andamento dei negozi esistenti e delle nuove aperture. Positivi anche i risultati del canale wholesale e dell'e-commerce.

Il margine operativo lordo è pari a 15,7 milioni di euro, in aumento del 38,3% e con un incremento della marginalità di 4 punti percentuali rispetto all'esercizio precedente. Incidono su questo risultato positivo l'aumento dei volumi e il mix dei prodotti, che hanno permesso alla società di continuare ad investire nell'apertura di negozi diretti, nell'ampliamento del team e nelle attività di marketing e branding senza diluire la marginalità complessiva. L'utile netto dell'esercizio 2023 è pari a 6,5 milioni di euro e al 31 dicembre 2023 la posizione finanziaria netta è negativa per 1,9 milioni di euro (su cui incidono negativi i debiti per leasing relativi agli affitti dei negozi diretti).

Si segnala inoltre che, a gennaio 2024, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella ha completato l'acquisizione del ramo d'azienda del proprio distributore in Giappone, con una rete attuale di 14 punti vendita gestiti direttamente. Il Giappone diventa così il primo mercato asiatico nel quale l'azienda è presente con una filiale dedicata ed una rete di punti vendita diretti, un modello già adottato con successo in Francia, Gran Bretagna e Stati Uniti, oltre ovviamente all'Italia.

CDS – CASA DELLA SALUTE (partecipazione dell'84,73%)

Nel corso del 2023 CDS - Casa della Salute ha festeggiato i primi dieci anni di attività e continuato la propria traiettoria di crescita ed espansione territoriale sia attraverso acquisizioni sia mediante nuove aperture di cliniche, inaugurando nel corso dell'anno 12 nuove strutture, che portano a 26 il totale dei centri del gruppo di cui 20 in Liguria e 6 in Piemonte.

L'esercizio 2023 di Casa della Salute si chiude con ricavi pari a 42,8 milioni di euro, in crescita del 31,8% rispetto all'esercizio precedente. Escludendo le cliniche aperte nel corso del precedente triennio, e quindi considerando le sole cliniche storiche, l'incremento like-for-like è del 10%. Molto positivo è anche il trend delle curve di crescita registrato dalle nuove cliniche che conferma il buon funzionamento del modello CDS.

A livello di prestazioni, le attività poliambulatoriali e le prestazioni diagnostiche rimangono le attività principali, con una crescita a tassi superiori alla media. Cresce anche la chirurgia (+42%), che rappresenta un segmento sempre più strategico per il gruppo CDS. Il margine operativo lordo si attesta a 5,1 milioni di euro, in leggero aumento rispetto all'esercizio precedente. Neutralizzando 3,5 milioni di costi non ricorrenti finalizzati a sostenere la crescita citata in premessa, il margine operativo lordo è pari a 8,6 milioni di euro, in aumento del 33% rispetto ai 6,5 milioni di euro del 2022 (sempre al netto dei costi non ricorrenti). Il risultato ante imposte, negativo per 5,1 milioni di euro, è spiegato principalmente da costi non ricorrenti legati alle nuove aperture e alle acquisizioni. L'utile netto è negativo per 3,7 milioni di euro e la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 è negativa per 66,3 milioni di euro.

ITALGEN (partecipazione del 100%)

Nel corso del 2023 Italgen ha proseguito nel piano strategico di crescita nel settore delle energie rinnovabili e diversificazione delle fonti di produzione, inaugurando 3 nuovi impianti fotovoltaici con potenza complessiva di 8,1 MW. Nell'esercizio la società ha registrato ricavi per 56,8 milioni di euro, in crescita del 13,7% anche grazie all'aumento della

produzione di energia idroelettrica che, seppur ancora inferiore rispetto alla media storica per le scarse piogge del primo semestre dell'anno, è risultata in ripresa rispetto ad un 2022 particolarmente siccitoso. Neutralizzando l'effetto dei ricavi passanti, nonché l'impatto del Decreto Sostegni Ter e della normativa sul Price Cap, i ricavi normalizzati sono in crescita di 2,2 milioni. Il margine operativo lordo è positivo per 12,6 milioni di euro (+29%). Normalizzando l'impatto delle norme Sostegni Ter/Price Cap, il margine operativo lordo del periodo sarebbe positivo per 16,8 milioni di euro.

Nel 2023, l'utile netto del Gruppo Italgas si attesta a 3,1 milioni di euro, in contrazione rispetto al 2022, tenendo conto delle minori performance realizzate nell'esercizio dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto. La posizione finanziaria netta del Gruppo Italgas al 31 dicembre 2023 è negativa per 34,4 milioni di euro. Neutralizzando il pagamento di 4,0 milioni di euro di dividendi effettuato nel secondo trimestre, la generazione di cassa è negativa per 0,8 milioni di euro. Tale risultato, considerando investimenti nel periodo per 16,8 milioni di euro – principalmente per la realizzazione dei parchi fotovoltaici citati in premessa e per il progetto di revamping e rinforzo della diga di Cassiglio – conferma la capacità della società di generare liquidità.

SIDI SPORT (partecipazione del 100%)

Entrata a far parte del Gruppo Italmobiliare a fine 2022, nel 2023 SIDI Sport è stata al centro di un processo di riorganizzazione finalizzato a sviluppare le potenzialità di crescita del marchio a livello internazionale. La società ha chiuso l'esercizio con ricavi pari a 23,8 milioni di euro, in contrazione del 28,3% rispetto all'anno precedente. Una flessione prevalentemente imputabile al rallentamento dell'intero settore ciclismo che durante gli anni della pandemia aveva ottenuto ottimi risultati, e che nel corso dell'anno ha risentito di un eccesso di stock nella distribuzione. In questo contesto, SIDI ha lavorato da un lato sull'evoluzione della strategia commerciale e dall'altro sul continuo sviluppo della gamma prodotti, sia per il segmento bici che per quello moto, azioni combinate che stanno producendo i primi positivi effetti sul business.

Il margine operativo lordo è negativo per 2,7 milioni di euro, in contrazione rispetto all'esercizio precedente. Neutralizzando gli effetti delle sopravvenienze relative all'esercizio precedente e dei costi non ricorrenti, il margine operativo lordo è negativo per 0,5 milioni di euro. Tale risultato è imputabile prevalentemente alla già commentata flessione dei ricavi ed è impattato dai maggiori costi per lo sviluppo dei nuovi modelli, il rafforzamento del team manageriale e le iniziative di marketing a supporto della crescita. La perdita d'esercizio è pari a 6,5 milioni di euro e la posizione finanziaria netta è negativa per 10,6 milioni di euro, su cui incidono i debiti per leasing relativi agli affitti per gli uffici e gli stabilimenti.

CAPITELLI (partecipazione dell'80%)

Nel 2023 Capitelli ha registrato ricavi per 22,4 milioni di euro, in aumento del 16,8% rispetto allo stesso periodo del 2022. La crescita dei volumi (+8%) è particolarmente positiva considerando che nei primi nove mesi del 2023 il mercato italiano della carne suina ha fatto registrare una flessione di vendite a volumi del 3,4% (fonte ISMEA). Con specifico riferimento ai diversi canali di vendita, si registra un trend positivo delle vendite presso la GDO (+24%), che sono cresciute a tassi superiori alla media e che rappresentano per la società circa il 60% del fatturato. Analizzando i prodotti, il prosciutto cotto *San Giovanni* si conferma fiore all'occhiello della produzione dell'azienda, con una crescita del 22% rispetto all'esercizio 2022.

Il margine operativo lordo è pari a 3,5 milioni di euro, in crescita del 24,6%, e l'utile netto è di 1,7 milioni di euro, in aumento del 35,1% rispetto all'esercizio precedente. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 è pari a zero. Considerando la distribuzione di dividendi per 1,5 milioni di euro effettuata nel corso dell'esercizio, la generazione di cassa nel periodo è positiva per 3,1 milioni di euro a conferma della capacità della società di generare cassa.

CALLMEWINE (partecipazione dell'80%)

Nel corso dell'anno Callmewine ha proseguito il proprio percorso di crescita sia sul mercato nazionale, attraverso il costante sviluppo delle piattaforme digitali e delle attività di marketing, sia all'estero. Prosegue inoltre lo sviluppo lungo due direttrici strategiche: da un lato il portafoglio prodotti distribuiti in esclusiva nel mondo online, che è arrivato a contare 600 etichette, dall'altro la sempre maggior presenza in catalogo di vini internazionali selezionati da sommelier dell'azienda.

La società ha chiuso il 2023 con ricavi pari a 13,5 milioni di euro, in contrazione del 16,5% rispetto all'esercizio 2022. Tale contrazione è riconducibile a un rallentamento generalizzato del mercato dei pure players di e-commerce legati al vino su cui pesa: la normalizzazione degli ordini online di vino dopo la crescita esponenziale registrata nel periodo pandemico e il calo dei consumi discrezionali legati alla fase non brillante del ciclo macroeconomico. In un contesto così sfidante, indicazioni confortanti giungono dall'analisi del CAGR che dal 2019 a oggi evidenzia una crescita del 21%, a conferma della traiettoria di sviluppo della società.

Il margine operativo lordo è negativo per 1,8 milioni di euro e la perdita dell'esercizio è pari a 1,7 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 è negativa per 1,1 milioni di euro, con una generazione di cassa in miglioramento rispetto all'esercizio precedente grazie alla maggior efficienza della società nella gestione del magazzino.

TECNICA GROUP (partecipazione del 40%)

Il Gruppo Tecnica chiude il 2023 con ricavi a 540,3 milioni di euro con una leggera contrazione rispetto all'esercizio precedente. Guardando le singole aree di business, sono buone le performance dei brand invernali, trainate da Moon Boot che ha dato ulteriore impulso al suo piano di crescita pluriennale. LOWA, invece, ha rallentato nell'ultimo trimestre, chiudendo l'anno in leggera contrazione rispetto al 2022.

Il margine operativo lordo del Gruppo è pari a 84,1 milioni di euro, in flessione dell'11% rispetto all'esercizio precedente. Neutralizzando costi non ricorrenti per 7,1 milioni di euro, legati da un lato al progetto di digital transformation del Gruppo e dall'altro alle celebrazioni dei 100 anni di storia di LOWA, il margine operativo lordo è pari a 91,2 milioni di euro, con un lieve incremento della marginalità.

L'utile netto consolidato del Gruppo Tecnica nell'esercizio 2023 è pari a 26,2 milioni di euro, in contrazione per gli effetti di quanto citato sopra. Gli investimenti sono pari a 38,5 milioni di euro principalmente riconducibili al progetto di digital transformation del Gruppo, al miglioramento degli impianti produttivi e alla costruzione di un impianto fotovoltaico. Al 31 dicembre 2023 la posizione finanziaria netta del Gruppo Tecnica è negativa per 156 milioni di euro.

ISEO (partecipazione del 39,246%)

Nel corso del 2023 il Gruppo Iseo ha proseguito nel percorso di sviluppo delineato dal management, che prevede la crescita del business elettronico, strategico per il Gruppo. Iseo ha chiuso l'esercizio con un fatturato pari a 159,7 milioni di euro, in contrazione del 2,2%. Con riferimento ai singoli comparti, si registra un calo nel segmento meccanico (-4%), imputabile alla flessione congiunturale del mercato rispetto al positivo andamento del 2022, cresce invece dell'11% quello dei prodotti "connessi", con prospettive interessanti per i prossimi esercizi. A livello dei canali forte rallentamento del canale OEM, mentre il canale professional, preponderante per la società, fa registrare una buona crescita rispetto all'esercizio precedente.

Il margine operativo lordo del periodo è pari a 16,9 milioni di euro, in contrazione del 17,8%. Tale risultato è condizionato per oltre 2 milioni di euro dagli importanti investimenti legati al piano di assunzione del personale commerciale, propedeutico alla crescita futura nel segmento dei controlli d'accesso legato alla recente acquisizione di *Sofia*. Gli investimenti sono stati pari a 13,8 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente anche per l'implementazione di un progetto IT volto a ottimizzare la gestione delle attività di business. Il risultato netto del periodo è pari a 4,2 milioni di euro, in contrazione rispetto a 10,1 milioni di euro del 2022, la posizione finanziaria netta di ISEO è negativa per 43,4 milioni di euro, con una generazione di cassa nel periodo positiva per 2,1 milioni di euro.

BENE ASSICURAZIONI (partecipazione del 19,996%)

Nel 2023 la società ha registrato premi lordi in aumento del 30% a 222 milioni di euro, un risultato molto superiore rispetto all'incremento medio del settore. Crescono a doppia cifra tutti i canali di vendita, con il canale fisico che beneficia anche dell'ulteriore sviluppo della rete sul territorio in seguito all'apertura netta di 45 agenzie nel corso dell'anno. Allo sviluppo del business contribuisce anche l'ampliamento dell'offerta della Compagnia, ad esempio con l'introduzione della nuova polizza "Bene Viaggi". A supporto della crescita della brand awareness continua la compagnia televisiva avviata nel 2023 sulle principali reti nazionali, che proseguirà anche nell'anno in corso.

L'impatto degli eventi calamitosi che hanno colpito il Paese nel corso del 2023, e che hanno rappresentato il più grande sinistro che il mercato assicurativo italiano abbia mai registrato, è stato rilevante anche per Bene Assicurazioni, ma gli effetti sono stati considerevolmente mitigati grazie alle protezioni riassicurative in essere.

GRUPPO CLESSIDRA (partecipazione del 100%)

Il Gruppo Finanziario Clessidra alla data del 31 dicembre 2023 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 2023 del Gruppo Clessidra chiude con un margine di intermediazione positivo per 32,5 milioni di euro (27,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022), che include 19,9 milioni di euro di commissioni di gestione dei Fondi Clessidra (19 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e 11,4 milioni di euro di commissioni derivanti dall'attività di Factoring (9,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Le spese amministrative dell'esercizio 2023 ammontano a 29,9 milioni di euro (26,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022). Il risultato consolidato del Gruppo Clessidra al 31 dicembre 2023, al netto di imposte per 1,4 milioni di euro, è pari a 1,7 milioni di euro (1,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

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, il Fondo Private Debt di Clessidra e il Fondo Clessidra CRF Parallel, BDT Capital Partners Fund II e III, Isomer Capital I e II, 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, JAB Consumer, Visionaries Club Seed Fund II GmbH & Co. KG, Lakestar Growth II e IV. Al 31 dicembre il valore dei fondi di Private Equity ha segnato nel complesso una crescita pari a 26,0 milioni di euro di cui 4,3 milioni di euro relativi alla variazione positiva del fair value e 31,1 milioni di euro di nuovi investimenti parzialmente compensati da 3,5 milioni di euro di effetto in termini di tassi di cambio negativi e 5,9 milioni di euro rimborsati a seguito di disinvestimenti.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In uno scenario che per il 2024 rimane caratterizzato da incertezze macroeconomiche e tensioni geopolitiche di portata straordinaria la sfida sarà consolidare ulteriormente le doti di resilienza dimostrate in questi anni dal portafoglio di Italmobiliare e supportare le società partecipate nel mantenere o recuperare traiettorie di crescita, sia di volumi che di margini, in un'ottica di creazione di valore sostenibile.

Oltre alla continua ricerca di efficienza gestionale e integrazione di competenze strategiche coerenti con il livello sempre più elevato delle sfide che affrontano le PMI italiane, nel 2024 il focus di attività sarà ancora incentrato sulla spinta alla crescita delle principali società in portafoglio attraverso mirate operazioni di M&A e add-on, iniziative di sviluppo organico e di espansione internazionale.

Il progressivo sviluppo o acquisizione di asset sinergici caratterizza la strategia di Casa Della Salute e di Italgen ed è finalizzato a consolidare la presenza in due settori altamente strategici come la sanità, sempre più interessata da una esigenza di servizi di alta qualità e accessibili, capillarità territoriale e innovazione tecnologica, e il settore delle energie rinnovabili, che rappresenta il cuore della transizione verso un'economia a bassa intensità di carbonio e diversificazione di fonti energetiche.

Operazioni di m&a e sviluppo, mirate alla crescita della presenza diretta in mercati chiave, stanno accompagnando anche l'espansione internazionale di Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, specialmente in aree ad alto potenziale come l'Asia e gli USA. L'Officina prosegue inoltre nello sviluppo di nuovi prodotti che sappiano intercettare le richieste di un pubblico sempre più ampio nel solco di una secolare tradizione di eccellenza che è unica nel mondo.

Caffè Borbone, che continua il proprio percorso di consolidamento tra i leader del monoporzionato in Italia, ha intrapreso con convinzione un processo di crescita all'estero con l'obiettivo di proporre la propria offerta di prodotti dall'ottimo rapporto di qualità e prezzo in selezionati mercati europei e negli Stati Uniti.

Tra le altre principali portfolio company, Capitelli continuerà nella promozione della brand awareness del marchio, valorizzando la straordinaria qualità dei propri prodotti, mentre Sidi, il cui anno è stato condizionato dal forte rallentamento globale del comparto bici, dal significativo rafforzamento del management team e dalla progressiva ottimizzazione del network distributivo e di fornitori, punta a recuperare, anche grazie al lancio di nuove categorie di prodotto, volumi e margini nel segmento di alta gamma che da sempre contraddistingue il suo posizionamento nelle calzature tecniche per moto e bici.

Contemporaneamente Italmobiliare proseguirà nel suo ruolo proattivo di partner strategico nei piani di crescita delle partecipazioni di minoranza come Tecnica Group, Iseo e Bene Assicurazioni.

Sul fronte dei fondi di investimento alternativi, oltre al monitoraggio attivo di un portafoglio articolato su diverse asset class, 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 23 aprile 2024 l'assemblea ordinaria degli azionisti. Oltre che sul bilancio 2023 e la proposta di distribuzione del dividendo, l'assemblea sarà chiamata per deliberare in merito alla politica di remunerazione per l'esercizio 2024, ai compensi corrisposti nel 2023 (voto consultivo) e al rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, per il cui dettaglio si veda in basso.

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 27 aprile 2023) 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 35 milioni di euro. Attualmente la Società ha in portafoglio 217.070 azioni proprie pari allo 0,511% del capitale sociale.

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.

Per ulteriori informazioni

Italmobiliare

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

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

La presentazione per la comunità finanziaria, aggiornata con i risultati al 31 dicembre 2023, sarà resa disponibile sul sito internet della Società nella sezione [Investor/Presentazioni](#) entro la giornata odierna.

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

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

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto del conto economico

(migliaia di euro)	2023	%	2022	%	Variazione	%
Ricavi e proventi	585.750	100,0	483.630	100,0	102.120	21,1
Altri ricavi e proventi	5.201		4.386		815	
Variazioni rimanenze	(1.380)		3.669		(5.049)	
Lavori interni	2.606		1.121		1.485	
Costi per materie prime e accessori	(223.440)		(205.423)		(18.017)	
Costi per servizi	(120.083)		(95.972)		(24.111)	
Costi per il personale	(103.965)		(84.549)		(19.416)	
Oneri e proventi operativi diversi	(45.524)		(51.969)		6.445	
Margine operativo lordo	99.165	16,9	54.893	11,4	44.272	80,7
Ammortamenti	(37.400)		(32.318)		(5.082)	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(5.647)		124		(5.771)	
Risultato operativo	56.118	9,6	22.699	4,7	33.419	n.s.
Proventi finanziari	1.538		250		1.288	
Oneri finanziari	(10.501)		(3.560)		(6.941)	
Differenze cambio e derivati netti	(431)		368		(799)	
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	57.278		24.719		32.559	
Risultato ante imposte	104.002	17,8	44.476	9,2	59.526	n.s.
Imposte dell'esercizio	(19.323)		(8.015)		(11.308)	
Risultato da attività in funzionamento	84.679	14,5	36.461	7,5	48.218	n.s.
Risultato da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali			(38)		38	
Utile/(perdita) dell'esercizio	84.679	14,5	36.423	7,5	48.256	n.s.
Attribuibile a:						
Soci della controllante	66.596	11,4	21.053	4,4	45.543	n.s.
Interessenze di pertinenza di terzi	18.083	3,0	15.370	3,2	2.713	17,7
Utile dell'esercizio per azione						
Base azioni ordinarie	1,575 €		0,498 €			
Diluito azioni ordinarie	1,575 €		0,498 €			

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di euro)	2023	%	2022	%	Variazione	%
Utile/(perdita) del periodo	84.679	14,5	36.423	7,5	48.256	n.s.
Altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento al netto dell'effetto fiscale						
Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico al netto dell'effetto fiscale						
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti	(450)		1.773		(2.223)	
Rivalutazione della passività/(attività) netta per benefici dei dipendenti - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(166)		933		(1.099)	
Variazione di fair value delle attività valutate a FVTOCI	27.456		(2.860)		30.316	
Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico al netto dell'effetto fiscale	26.840		(154)		26.994	
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico al netto dell'effetto fiscale						
Riserva di conversione delle gestioni estere	61		162		(101)	
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(359)		1.169		(1.528)	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari	(571)		718		(1.289)	
Variazioni di fair value di derivati di copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	348		2.143		(1.795)	
Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico al netto dell'effetto fiscale	(521)		4.192		(4.713)	
Totale altre componenti di conto economico complessivo	26.319		4.038		22.281	
Totale conto economico complessivo	110.998	18,9	40.461	8,4	70.537	n.s.
Attribuibile a:						
soci della controllante	91.845		23.787		68.058	
interessenze di pertinenza di terzi	19.153		16.674		2.479	

GRUPPO ITALMOBILIARE

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(migliaia di euro)	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	276.466	220.559	55.907
Investimenti immobiliari	15.913	4.954	10.959
Avviamento	287.980	301.586	(13.606)
Attività immateriali	329.193	305.939	23.254
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	152.445	257.191	(104.746)
Partecipazioni in altre imprese	182.621	174.738	7.883
Crediti commerciali e altre attività non correnti	256.968	230.536	26.432
Attività per Imposte differite	11.582	11.898	(316)
Totale attività non correnti	1.513.168	1.507.401	5.767
Attività correnti			
Rimanenze	49.665	58.671	(9.006)
Crediti commerciali	256.531	205.636	50.895
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	37.809	34.423	3.386
Crediti tributari	12.010	29.074	(17.064)
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	173.914	149.805	24.109
Disponibilità liquide	121.915	101.641	20.274
Totale attività correnti	651.844	579.250	72.594
Attività possedute per la vendita	74.643		74.643
Totale attività	2.239.655	2.086.651	153.004
Patrimonio netto			
Capitale	100.167	100.167	
Riserve da sovrapprezzo azioni	55.607	55.607	
Riserve	42.698	11.388	31.310
Azioni proprie	(5.166)	(5.166)	
Utili a nuovo	1.305.985	1.264.758	41.227
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	1.499.291	1.426.754	72.537
Partecipazioni di terzi	192.624	183.316	9.308
Totale patrimonio netto	1.691.915	1.610.070	81.845
Passività non correnti			
Passività finanziarie	177.250	147.389	29.861
Benefici ai dipendenti	8.533	6.806	1.727
Fondi	23.019	23.697	(678)
Debiti tributari non correnti	4.489	5.129	(640)
Altri debiti e passività non correnti	5.091	493	4.598
Passività per Imposte differite	18.894	9.500	9.394
Totale passività non correnti	237.276	193.014	44.262
Passività correnti			
Passività finanziarie	167.401	133.523	33.878
Debiti commerciali	69.655	71.183	(1.528)
Fondi	3.795	4.468	(673)
Debiti tributari	1.070	4.562	(3.492)
Altre passività	68.543	69.831	(1.288)
Totale passività correnti	310.464	283.567	26.897
Totale passività	547.740	476.581	71.159
Passività direttamente collegate ad attività possedute per la vendita			
Totale patrimonio e passività	2.239.655	2.086.651	153.004

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.

GRUPPO ITALMOBILIARE

Sintesi dei flussi finanziari

(milioni di euro)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Posizione finanziaria netta complessiva a inizio esercizio	(15,6)	354,0
Flussi dell'attività operativa	72,4	(78,0)
Investimenti:		
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	<i>(108,7)</i>	<i>(51,3)</i>
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>(44,9)</i>	<i>(227,6)</i>
Flussi per investimenti	(153,6)	(278,9)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	122,5	37,8
Dividendi distribuiti	(41,9)	(80,2)
Differenze di conversione e struttura	(4,6)	11,4
Altri	(11,5)	18,3
Flusso finanziario netto dell'esercizio	(16,7)	(369,6)
Posizione finanziaria netta complessiva a fine esercizio	(32,3)	(15,6)

GRUPPO ITALMOBILIARE

Posizione finanziaria netta

(migliaia di euro)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Impieghi monetari e finanziari a breve	307.619	262.917	44.702
Disponibilità liquide	121.915	101.641	20.274
Strumenti derivati attivi	205	688	(483)
Altre attività finanziarie correnti	185.499	160.588	24.911
Debiti finanziari a breve	(174.427)	(143.306)	(31.121)
Debiti verso banche a breve	(118.768)	(99.652)	(19.116)
Debiti finanziari correnti	(55.415)	(43.148)	(12.267)
Strumenti derivati passivi	(244)	(506)	262
Attività finanziarie a M/L	11.736	12.106	(370)
Attività finanziarie a lungo	11.651	11.651	
Strumenti derivati attivi a lungo	85	455	(370)
Debiti finanziari a M/L	(177.352)	(147.389)	(29.963)
Debiti finanziari a lungo	(177.250)	(147.389)	(29.861)
Strumenti derivati passivi a lungo	(102)		(102)
Posizione finanziaria netta in funzionamento	(32.424)	(15.672)	(16.752)
Posizione finanziaria netta totale	(32.424)	(15.672)	(16.752)

ITALMOBILIARE S.P.A.

Prospetto del conto economico

(euro)	2023	%	2022	%	Variazione valore	%
Ricavi						
Ricavi e proventi	120.418.688		137.048.735		(16.630.047)	
Totale ricavi e proventi	120.418.688	100,0	137.048.735	100,0	(16.630.047)	-12,1
Altri ricavi e proventi	892.957		809.535		83.422	
Costi per materie prime e accessori	(323.581)		(310.651)		(12.930)	
Costi per servizi	(7.432.081)		(8.505.013)		1.072.932	
Costi per il personale	(16.896.282)		(16.204.213)		(692.069)	
Oneri e proventi operativi diversi	(28.959.038)		(42.539.902)		13.580.864	
Margine Operativo Lordo	67.700.663	56,2	70.298.490	51,3	(2.597.828)	-3,7
Ammortamenti	(844.598)		(706.505)		(138.093)	
Risultato operativo	66.856.065	55,5	69.591.985	50,8	(2.735.921)	-3,9
Proventi e oneri finanziari	(56.685)		(80.763)		24.078	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(19.178.347)		(48.084.069)		28.905.722	
Risultato ante imposte	47.621.033	39,5	21.427.153	15,6	26.193.879	>100
Imposte dell'esercizio	3.956.050		12.120.864		(8.164.814)	
Utile (Perdita) dell'esercizio	51.577.083	42,8	33.548.017	24,5	18.029.066	53,7

ITALMOBILIARE S.P.A.

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(euro)	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	8.005.379	7.738.798	266.581
Investimenti immobiliari	12.935.532	7.082.977	5.852.555
Attività immateriali			
Partecipazioni in controllate e collegate	666.216.382	762.210.291	(95.993.909)
Partecipazioni in altre imprese	148.758.265	144.172.570	4.585.695
Attività per imposte differite	4.008.128	3.776.501	231.627
Altre attività non correnti	274.169.524	236.292.412	37.877.112
Totale attività non correnti	1.114.093.210	1.161.273.550	(47.180.339)
Attività correnti			
Crediti commerciali	521.069	534.860	(13.791)
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	7.428.178	13.610.678	(6.182.500)
Crediti tributari	17.906.874	33.383.219	(15.476.345)
Partecipazioni, obbligazioni e attività finanziarie correnti	172.953.962	132.051.431	40.902.531
Disponibilità liquide	18.195.557	22.499.597	(4.304.040)
Totale attività correnti	217.005.640	202.079.784	14.925.854
Attività possedute per la vendita	60.388.345		
Totale attività	1.391.487.195	1.363.353.335	28.133.860
Patrimonio netto			
Capitale	100.166.937	100.166.937	
Riserva da sovrapprezzo azioni	55.606.873	55.606.873	
Riserve	29.338.724	(1.628.355)	30.967.079
Azioni proprie	(5.165.730)	(5.165.730)	
Utili a nuovo	1.163.449.559	1.140.762.377	22.687.182
Totale patrimonio netto	1.343.396.363	1.289.742.102	53.654.261
Passività non correnti			
Passività finanziarie	414.961	122.646	292.315
Benefici ai dipendenti	765.999	723.742	42.257
Fondi	16.110.000	15.700.000	410.000
Debiti tributari	4.489.464	5.129.437	(639.973)
Altre passività non correnti	4.084.594	93.606	3.990.988
Passività per imposte differite	424.317	173.719	250.598
Totale passività non correnti	26.289.335	21.943.150	4.346.185
Passività correnti			
Debiti verso banche e prestiti a breve	36.196		36.196
Passività finanziarie	3.300.442	18.301.394	(15.000.952)
Debiti commerciali	1.796.804	2.654.685	(857.881)
Debiti tributari		3.602.934	(3.602.934)
Altre passività correnti	16.668.055	27.109.071	(10.441.016)
Totale passività correnti	21.801.497	51.668.083	(29.866.586)
Totale passività	48.090.832	73.611.233	(25.520.401)
Totale patrimonio netto e passività	1.391.487.195	1.363.353.335	28.133.860

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 company's draft financial statements at December 31, 2023

THE GROUP CLOSSES ANOTHER YEAR OF SIGNIFICANT GROWTH: NAV UP BY 172 MILLION (PERFORMANCE +10%); CASH AND CASH EQUIVALENTS UP SHARPLY AS A RESULT OF DISINVESTMENTS; GROWTH IN TURNOVER (+21.1%) AND EBITDA (+80.7%) AT CONSOLIDATED LEVEL. PROPOSED DIVIDEND TOTALLING 3 EURO PER SHARE, AMOUNTING TO 126.8 MILLION.

- At December 31, 2023, the NAV of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,201 million euro, an increase of 172.3 million euro compared with December 31, 2022. NAV per share comes to 52.1 euro and, including the distribution of dividends during 2023 of 0.70 euro per share, shows a positive performance of approximately 10%.
- In October 2023 Italmobiliare sold its stake in Florence InvestCo S.r.l., receiving 78.2 million euro with a capital gain of over 45 million and a cash-on-cash return of 2.5x. In February 2024, the entire stake held in AGN Energia was also sold for 100 million euro, with a capital gain of approximately 40 million euro and a cash-on-cash return of 1.8x.
- The net financial position of Italmobiliare S.p.A. has improved by 52.8 million euro, standing at 204.3 million euro at December 31, 2023. Then there is about 100 million euro earned from the sale of AGN Energia, which took place after the end of the year.
- The Group closes 2023 with positive results linked to the further development of the Portfolio Companies. **At a consolidated level, turnover came in at 585.8 million euro (+21.1% on 2022), with EBITDA rising to 99.2 million (+80.7%)**
- At an aggregate level, there has been growth in the revenue of the industrial Portfolio Companies (1,438 million euro, +6.1%) with EBITDA substantially stable (213 million, +0.7%). Specifically:
 - In the food sector, Caffè Borbone and Capitelli closed the year with double-digit growth in revenues and EBITDA compared with 2022. Caffè Borbone posted revenue of more than 300 million euro for the first time (+14.3%) with EBITDA of 79.7 million (+21%), while Capitelli saw revenue grow to 22.4 million (+16.8%) with EBITDA of 3.5 million (+24.6%).
 - The performance of Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella was very positive, with revenue increasing by 20.5% to 56.2 million euro and EBITDA growing by 38.3%. These results are attributable to the success of the new product lines and the excellent performance of the retail channel.
 - The development path of CDS-Casa della Salute continues. During the year, it inaugurated 12 new healthcare facilities, bringing the total of the group's clinics to 26, with an increase in revenue of 42.8 million (+31.8%)
 - Italgem, the Group's green energy company, posted increases in revenue and EBITDA of 13.7% and 29% respectively.
- The decarbonisation path continues, guided by the methodological approach of the Science Based Targets initiative, which all of the Portfolio Companies have joined, following the Holding Company's example.
- In consideration of the good results for the year and the increase in cash available after the disinvestments, the Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting the distribution of a dividend totalling 3 euro per share.

Milan, March 7, 2024 – 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, 2023. The Board of Directors will propose the distribution of a total dividend of 3 euro (of which 0.80 euro ordinary component and 2.2 euro extraordinary component).

In 2023 the Italmobiliare Group recorded positive trends linked to the development and continuous improvement in the efficiency of the portfolio companies. **At a consolidated level, the turnover** of the Group stands at 585.8 million euro, **up by 21.1%** compared with 2022, mainly thanks to the positive contributions made by Caffè Borbone, Casa della Salute, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella and Italgem. **EBITDA** of 99.2 million euro is **up by 80.7%** compared with last year, again thanks to excellent performances on the part of Caffè Borbone, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella and Italgem.

Excluding treasury shares, Italmobiliare's Net Asset Value is equal to 2,201 million euro (2,029 million euro at December 31, 2022). The **NAV per share** (excluding treasury shares) is equal to 52.1 euro and, considering the distribution of dividends of 0.70 euro per share, **shows an increase of around 10%** compared with the figure at December 31, 2022.

As regards realising the value of the portfolio investments, October saw completion of the sale of Florence InvestCo S.r.l., in which Italmobiliare had a 13.98% interest. Florence is a successful project and Italmobiliare made an important contribution to its birth and development, creating in just a few years an excellence in textile manufacturing with important development prospects. From the sale, the Holding Company earned 78.2 million euro against an investment of 30.7 million euro, giving an IRR of 51.2%. In February 2024, the stake in AGN Energia owned by Italmobiliare was also sold. Italmobiliare entered the capital of Autogas Nord in January 2019 through an increase in capital that helped to finance the acquisition of Lampogas, laying the bases for the birth of AGN Energia, now a leading group in the LPG sector, which in just a few years has been the protagonist of an extraordinary development. From the sale, Italmobiliare earned 100 million euro, approximately 20% more than the latest NAV at September 30, 2023, with a capital gain of approximately 40 million euro and a cash-on-cash return of 1.8x; the economic effects of this transaction will be recorded in 2024, while the NAV at December 31, 2023 has been aligned with the sale value of the investment.

"Italmobiliare S.p.A. closed the 2023 financial statements with a profit of 51.6 million euro, an increase of 54.1% compared with 33.5 million in 2022. **At December 31, 2023, the net financial position of Italmobiliare S.p.A. saw an improvement of 52.8 million euro**, going from 151.5 million euro at December 31, 2022 to 204.3 million euro at December 31, 2023. Added to these are the approximately 100 million euros collected following the sale of AGN Energia, which took place after the end of the year.

*The 2023 results, which in a challenging context see growth in NAV, revenue and EBITDA at a consolidated level, confirm the value of our diversified portfolio of Italian industrial excellence – commented **Carlo Pesenti**, CEO of Italmobiliare –. Realising the value of the investments in Florence and AGN Energia, which we have pro-actively supported in a process of transformation and growth, also demonstrates Italmobiliare's strategic flexibility in seizing opportunities to rotate the portfolio if the process of accompanying the business has been completed and market conditions suggest that it is the right time to sell. Italmobiliare's increased cash availability and the strong financial position of our companies enable us to propose a significant dividend to the Shareholders' Meeting, to testify to the market the soundness of our investment and development strategy. In 2024 our focus will still be on driving growth through targeted M&A operations and add-ons aimed at the organic development and international expansion of the main portfolio companies."*

*"In 2023 we gave further impetus to the decarbonisation path guided by the methodological approach of the Science Based Targets initiative, which all of the Portfolio Companies have joined, following the Holding Company's example, underlines the Chairman, **Laura Zanetti**. We are also committed to the further development of a culture of health, safety and well-being understood as an ethical and business efficiency model and to the adoption of people development plans aimed at professional growth, inclusion and gender equality. The objective of the Group, already well positioned in the main ESG Ratings worldwide, is to further consolidate its sustainable strategy, based on solid governance. It is built on the highest global references, including the UN Global Compact, and extends to the entire value chain."*

NET ASSET VALUE (NAV)

At December 31, 2023, the NAV per share (excluding treasury shares) was € 52.1 and, including the distribution of dividends during 2023 of € 0.70 per share, showed a positive performance of around 10% compared with the figure at December 31, 2022.

As of 31 December 2023, the NAV per share (excluding treasury shares) was EUR 52.1 and, including the distribution of dividends during 2023 of EUR 0.70 per share, showed a positive performance of about 10% compared to the same value as of 31 December 2022.

The Net Asset Value of Italmobiliare S.p.A., excluding treasury shares, comes to 2,201 million euro (2,029 million euro at December 31, 2022); considering the distribution of 29.5 million euro of dividends during the year, the net performance is positive for 201.8 million euro. The increase in the Net Asset Value of 172.3 million euro is mainly due to the positive performance of the Portfolio Companies for 157.7 million euro, relating in particular to Caffè Borbone and Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella and the Other Equity Investments for 61.6 million euro.

	NAV (in millions of euro)	NAV per share (euro)
December 31, 2022	2,029.1	48.0
December 31, 2023	2,201.4	52.1
Change	172.3	4.1
Dividends paid	29.5	0.7
Net performance	201.8	4.8
Net performance %	9.9%	

At the end of the year, the component represented by the Portfolio Companies was equal to 69% of NAV for a total value of 1,518.3 million euro (1,359.1 million euro at the end of 2022). In addition to the 157.7 million euro increase in value, the overall change of 159.2 million euro is also the result of the increases in capital or payments towards future increase in capital of Casa della Salute (16.9 million euro) and SIDI Sport (15 million euro), net of dividends of 30.5 million euro.

DIVIDEND

The Board of Directors of Italmobiliare will propose to the Shareholders' Meeting on April 23 the distribution of an ordinary dividend of 0.80 euro per share and an extraordinary dividend of 2.2 euro per share, paid out of the profit for the year for 51,577,083 euro and out of retained earnings from previous years for 75,271,707 euro. Payment will be made on May 8, 2024, in one tranche, going ex-coupon on May 6, 2024 (with a record date of May 7, 2024).

SUMMARY OF RESULTS

Italmobiliare S.p.A. closed the 2023 financial statements with a profit of 51.6 million euro, an increase of 54.1% compared with 33.5 million in 2022. During the year, the company recorded revenue and income of 120.4 million euro (137 million at December 31, 2022) and a gross operating profit of 67.7 million (70.3 million in 2022).

Net income and charges from equity investments are positive for 71.8 million euro, up by over 3.0 million euro compared with 68.8 million euro at December 31, 2022. Net income and expenses from the investment of liquid assets, on the other hand, increased by 29.4 million euro, mainly due to the positive performance of the investment and private equity funds. Other income and expenses are negative for 34.5 million euro, an increase compared to the previous year as they include higher operating expenses of 6.4 million euro (relating to the LTI disbursement for the previous three-year period).

At December 31, 2023, the net financial position of Italmobiliare S.p.A. saw an increase of 52.8 million euro, going from 151.5 million euro at December 31, 2022 to 204.3 million euro at December 31, 2023. Among the main outflows are: investments in private equity funds, net of redemptions (-25.2 million euro), investments in portfolio companies (-31.9 million euro), other investments (-7.8 million euro), overheads, taxes and incentive plans (-39.1 million euro). These outflows were more than offset by the sales of Florence InvestCo (+78.2 million euro), of Heidelberg Materials AG and other equity investments (+36.6 million euro), the repayment of capital by Sirap Gema and FT2 (+16 million euro) and the

positive net flow between payment of the ordinary dividend and dividends received (+16.1 million euro). Lastly, cash management was positive, generating 9.5 million euro.

At a consolidated level, in 2023 the Italmobiliare Group posted revenue and income of 585.8 million euro, up by 21.1% compared with 2022. The increase is mainly attributable to the higher revenue earned by Caffè Borbone (+37.7 million euro), Casa della Salute (+10.3 million euro), Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella (+9.5 million euro) and Italgem (+6.9 million euro). The gross operating profit of 99.2 million euro is up by 80.7% compared with the same period last year, mainly thanks to excellent performances on the part of Caffè Borbone, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella and Italgem.

After an increase in amortisation and depreciation and impairment losses on non-current assets compared with last year, operating profit was 56.2 million, up from 22.7 million in 2022. Taking into account the overall positive performance of the portfolio companies, the profit attributable to the owners of the parent company comes to 66.6 million, compared with 21 million at the end of 2022, and the consolidated equity attributable to the owners of the parent company amounts to 1,499.3 million (1,426.8 million at the end of 2022).

PERFORMANCE OF THE PORTFOLIO COMPANIES

In 2023, Italmobiliare's portfolio gave further confirmation of solidity and resilience, thanks to the quality of the assets and proactive risk management, complete integration of sustainability into its development strategies and management responsiveness at the Holding and Portfolio Companies. Even in the face of often challenging market dynamics, due to the increase in the costs of raw materials (such as coffee for Caffè Borbone and pork for Capitelli), the temporary contraction of certain segments (e.g. the bicycle segment for SIDI Sport) or regulatory evolution (impact of the Price Cap and Sostegni Ter rules for Italgem during the first half of the year), overall the Portfolio Companies showed better results at an aggregate level in terms of both revenue and EBITDA.

More specifically, the aggregate revenue of the Industrial Portfolio Companies came to 1,438 million euro, up by 6.1% compared with 1,355.3 million at December 31, 2022. What stands out in particular is the good performance of all the companies operating in the sectors where the Group is concentrating the most, also with a view to developing genuine industrial platforms: Caffè Borbone and Capitelli in food, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella in beauty, CDS-Casa della Salute in healthcare and Italgem in the production of renewable energy. Operating profit is more or less stable at 213 million euro (+0.7% compared with 211.6 million in 2022); once again, there is a growth trend on the part of the industrial platforms considered strategic by the Holding Company, while the other companies suffered a decline in 2023 due to the challenging market context of the sectors in which they operate.

It should be noted that the above figures do not include the results of AGN Energia as the buyback of the entire shareholding owned by Italmobiliare was completed on 28 February. Italmobiliare held a 32.02% stake in AGN Energia and received 100 million euro from selling it, approximately 20% more than the latest valuation of its NAV at September 30, 2023 with a capital gain of around 40 million euro and a cash on cash return of 1.8x.

CAFFÈ BORBONE (60% interest)

Caffè Borbone has closed 2023 with revenues of 300.4 million euro, 14.3% up on the previous year. The increase in revenues in Italy (+11%) is driven by Large-Scale Retail Trade, 28% up on the same period of the previous year, an increase that is more than double the average growth rate of the market (+12%, source: Nielsen). An excellent performance was also achieved by the digital channel, which includes direct e-commerce, Amazon and specialised portals, which grew by 32%. Development of the foreign market also continues, with an increase of 59% on the previous year, including a good start on the part of direct management in America.

The gross operating profit comes to 79.7 million euro (+21%), with a margin on sales of 26.5%, an increase of 1 percentage point despite the fact that the cost of coffee remains very high (particularly that of Robusta, which represents the majority of the volumes purchased by the company) and investments in marketing and people in preparation for the company's development plan on the American market.

The operating result comes to 68.2 million euro with a net profit in 2023 of 48.0 million euro. The net financial position at December 31, 2023 is positive for 17.1 million euro. Neutralising the payment of dividends and the one-off impact of the asset acquisition in America, Free Cash Flow in the period was positive for 69.2 million euro, confirming yet again the Company's capacity for cash generation.

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

2023 was another very positive year for Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, which turned in revenue of 56.2 million euro, 20.5% up compared on the previous year. This result is helped by the excellent results of the new products launched on the market and, in particular, the enormous success achieved by *I Giardini Medicei*, the Officina's first Eau de Parfum collection. Excellent performances were also managed by the *Idralia* line, launched at the end of 2022, and by the new *Acqua di Rose* line, both based on formulas with centuries of history behind them. At channel level, retail did extremely well, growing in all geographies thanks to a combination of new openings and a good performance by existing stores. Wholesale and e-commerce also achieved positive results.

Gross operating profit came to 15.7 million euro (+38.3%) with a 4 percentage point increase in margin compared with the previous year. This positive result was influenced by the increase in volumes and the mix of products, which allowed the company to continue investing in new direct stores, in expanding the team and in marketing and branding activities without diluting overall profit margins. The profit for 2023 comes to 6.5 million euro and the net financial position at December 31, 2023 is negative for 1.9 million euro (which is negatively impacted by lease liabilities in the form of rents for direct stores).

It should also be noted that, in January 2024, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella completed the acquisition of the business unit of its distributor in Japan, with a current network of 14 directly managed points of sale. Japan thus becomes the first Asian market in which the company is present with a dedicated branch and a network of direct points of sale, a model already successfully adopted in France, Great Britain and the United States, as well as in Italy.

CDS – CASA DELLA SALUTE (84.73% interest)

In 2023 CDS- Casa della Salute celebrated its first ten years of activity and continued its trajectory of growth and territorial expansion through a combination of acquisitions and new clinics, inaugurating 12 new facilities over the course of the year, leading to a group total of 26 health centres, 20 in Liguria and 6 in Piedmont.

For Casa della Salute, 2023 closes with revenue of 42.8 million euro, 31.8% up compared on the previous year. Excluding the clinics opened during the previous three years, and therefore considering only the historical clinics, the like-for-like increase is 10%. The growth curves shown by the new clinics is also very positive, confirming that the CDS model functions extremely well.

In terms of services, outpatient clinic activities and diagnostic services are still the main activities, with growth at above-average rates. Surgery is also growing (+42%), indeed it is becoming an increasingly strategic segment for the CDS group. The gross operating profit comes to 5.1 million euro, a slight increase on last year. If we neutralise the 3.5 million euro in non-recurring costs aimed to support the growth mentioned previously, gross operating profit comes to 8.6 million euro, an increase of 33% compared with 6.5 million euro in 2022 (again net of non-recurring costs). The pre-tax result, negative for 5.1 million euro, can be explained above all by the non-recurring costs incurred for the new openings and acquisitions. The profit is negative for 3.7 million euro and the net financial position at December 31, 2023 is negative for 66.3 million euro.

ITALGEN (100% interest)

During 2023, Italgén continued its strategic growth plan in the renewable energy sector and diversification of production sources, inaugurating 3 new photovoltaic plants with a total power of 8.1 MW. During the year the company posted revenue of 56.8 million euro, up by 13.7% helped by a higher level of hydroelectric energy production. Even though it was still lower than the historical average due to scarce rainfall in the first half of the year, it showed a recovery compared with a particularly dry 2022. Neutralising the effect of pass-through revenue, as well as the impact of the Ter Sostegni Decree and the Price Cap regulations, normalised revenue increased by 2.2 million. Gross operating profit amounts to 12.6 million

euro (+29%). Normalising the impact of the Sostegni Ter/Price Cap rules, the gross operating profit for the period would be positive for 16.8 million euro.

In 2023, the Italgem Group's profit stood at 3.1 million euro, lower than in 2022, taking into account the lower results achieved by the equity-accounted investees. The net financial position of the Italgem Group at December 31, 2023 is negative for 34.4 million euro. Neutralising the dividends of 4.0 million euro paid in the second quarter, cash generation was negative for 0.8 million euro. Considering the investments made during the period of 16.8 million euro – mainly for the construction of the photovoltaic parks mentioned previously and for the revamping and strengthening of the Cassiglio dam – this result confirms the company's ability to generate liquidity.

SIDI SPORT (100% interest)

Having joined the Italmobiliare Group at the end of 2022, in 2023 SIDI Sport was undergoing a reorganisation with a view to developing the brand's growth potential at an international level. The company closed the year with revenue of 23.8 million euro, a decrease of 28.3% on the previous year. This decline is mainly attributable to the slowdown of the entire cycling sector. Having had excellent results during the pandemic, it was affected during the year by excess stock at distributors. Given the situation, SIDI has been working on a new commercial strategy and on continuous development of the product range, both for the bicycle and motorbike segments, which together are already having a positive impact on the business.

At gross operating level, the result was negative for 2.7 million euro, lower than the previous year. If we neutralise the effects of prior-year expenses and non-recurring costs, the gross operating result is still negative, but only for 0.5 million euro. This is mainly attributable to the decline in revenue mentioned earlier and higher costs to develop new models and strengthen the management team, as well as marketing initiatives to boost growth. The loss for the year comes to 6.5 million euro and the net financial position is negative for 10.6 million euro, including lease liabilities in the form of rents for offices and factories.

CAPITELLI (80% interest)

In 2023, Capitelli recorded revenues of 22.4 million euro, an increase of 16.8% compared with the same period in 2022. The growth in volumes (+8%) is particularly positive considering that in the first nine months of 2023 the Italian pork market saw a decline in sales volumes of 3.4% (source ISMEA). With specific reference to the various sales channels, a positive trend was recorded in Large-Scale Retail sales (+24%), which grew at above-average rates, representing approximately 60% of the company's turnover. Analysing the products, *San Giovanni* cooked ham continues to be the company's key product, with growth of 22% on 2022.

Gross operating profit comes to 3.5 million euro, up by 24.6%, and the profit is 1.7 million euro, up by 35.1% on the previous year. The net financial position at December 31, 2023 was zero. Considering the distribution of 1.5 million euro of dividends during the year, cash generation for the period was positive for 3.1 million euro, confirming the company's ability to generate cash.

CALLMEWINE (80% interest)

During the year, Callmewine continued its growth path both on the national market, through ongoing development of its digital platforms and marketing activities, and abroad. Development also continues along two strategic lines: on the one hand, the product portfolio distributed exclusively in the online world, which has reached 600 labels; and on the other, the ever-increasing presence in the catalogue of international wines selected by the company's sommeliers.

The company closed 2023 with revenue of 13.5 million euro, 16.5% less than in 2022. This contraction is attributable to a generalised slowdown in the market of pure e-commerce players linked to wine, which was affected by: the normalisation of online wine orders after the exponential growth recorded during the pandemic and the decline in discretionary consumption linked to the less than brilliant phase of the macroeconomic cycle. In such a challenging context, comforting indications come from analysing CAGR, which from 2019 to the present day is showing growth of 21%, confirming the company's development trajectory.

The gross operating result is negative for 1.8 million euro, while the loss for the year is equal to 1.7 million euro. The net financial position at December 31, 2023 is negative for 1.1 million euro, with cash generation improving compared with the previous year thanks to the company's greater efficiency in warehouse management.

TECNICA GROUP (40% interest)

The Tecnica Group has closed 2023 with revenue of 540.3 million euro, a slight contraction on the previous year. Looking at the individual business areas, the performances of the winter brands are good, driven by Moon Boot, which has given further impetus to its multi-year growth plan. LOWA, on the other hand, slowed down in the last quarter, closing the year with a slight contraction compared with 2022.

The Group's gross operating profit amounted to 84.1 million euro, down by 11% on the previous year. If we neutralise non-recurring costs of 7.1 million euro, linked on the one hand to the Group's digital transformation project and, on the other, to the celebrations of LOWA's 100th anniversary, gross operating profit came to 91.2 million euro, with a slight increase in margins.

The consolidated profit of the Tecnica Group in 2023 was 26.2 million euro, decreasing due to the effects of the above matters. Capital investment amounted to 38.5 million euro and was mainly attributable to the Group's digital transformation project, improving the production plants and installing a photovoltaic system. At December 31, 2023, the net financial position of the Tecnica Group showed borrowings of 156 million euro.

ISEO (39.246% interest)

During 2023, the Iseo Group continued along the development path outlined by management. That essentially involves expanding the electronic business, which is strategic for the Group. Iseo closed the year with turnover of 159.7 million euro, a decrease of 2.2%. With reference to the individual sectors, there was a decline in the mechanical segment (-4%), attributable to the economic downturn of the market compared with the positive trend of 2022, while that of "connected" products grew by 11%, with interesting prospects for the coming years. At the channel level, there was a considerable slowdown in the OEM, while the professional channel, which is predominant for the company, turned in good growth compared with the previous year.

Gross operating profit for the period came to 16.9 million euro, down by 17.8%. This result was conditioned for more than 2 million euro by the important investments in the recruitment of commercial staff in preparation for future growth in the access control segment linked to the recent acquisition of Sofia. Capital investment amounted to 13.8 million euro, an increase on the previous year, partially due to the implementation of an IT project to optimise management of the various business activities. The profit for the period came to 4.2 million euro, down compared on the 10.1 million euro made in 2022. ISEO's net financial position is negative for 43.4 million euro, with cash generation during the period positive for 2.1 million euro.

BENE ASSICURAZIONI (19.996% interest)

In 2023 the company recorded gross premiums that rose by 30% to 222 million euro, a much better result than the average increase in the sector. All sales channels grew by double digits, with the physical channel also benefiting from further development of the network throughout the country following the opening of 45 agencies (net of closures) during the year. Expansion of the Company's product range also helped to grow the business, with the introduction of, for example, the new "Bene Viaggi" travel insurance policy. The advertising campaign launched in 2023 on the main national television networks continues to support the growth in brand awareness and this will continue during the current year.

The impact of the calamitous events that hit the country during 2023, and which represented the largest loss that the Italian insurance market has ever recorded, was also relevant for Bene Assicurazioni, but the effects were mitigated to a considerable extent thanks to reinsurance.

CLESSIDRA GROUP (100% interest)

At December 31, 2023, the Clessidra Financial Group was made up of the parent company Clessidra Holding S.p.A., which has direct control over 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 holds 51% directly with the other 49% held indirectly through the subsidiary Clessidra Capital Credit SGR S.p.A.

For the Clessidra Group 2023 closed with a positive brokerage margin of 32.5 million euro (27.8 million euro at December 31, 2022), which includes 19.9 million euro in management fees for the Clessidra Funds (19 million euro at December 31, 2022) and 11.4 million euro in commissions from the factoring business (9.2 million euro at December 31, 2022).

Administrative expenses for 2023 amounted to 29.9 million euro (26.5 million at December 31, 2022). The consolidated result of the Clessidra Group at December 31, 2023, net of taxes of 1.4 million euro, comes to 1.7 million euro (1.8 thousand euro at December 31, 2022).

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 Clessidra CRF Parallel 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, JAB Consumer, Visionaries Club Seed Fund II GmbH & Co. KG and Lakestar Growth II e IV. At December 31, the Private Equity funds showed an overall growth in value of 26.0 million euro, of which 4.3 million euro for the positive change in fair value and 31.1 million euro of new investments, partially offset by 3.5 million euro of exchange losses and 5.9 million euro repaid on disinvestment.

OUTLOOK

In a scenario which for 2024 remains characterised by macroeconomic uncertainties and geopolitical tensions of extraordinary importance, the challenge will be to further consolidate the resilience shown in recent years by Italmobiliare's portfolio and support the investee companies in maintaining or recovering growth trajectories, in terms of both volumes and margins, with a view to creating sustainable value.

In addition to the continuous search for management efficiency and integration of strategic skills that are consistent with the increasingly high level of challenges facing Italian SMEs, in 2024 the focus will continue to be on encouraging the main portfolio companies to grow through targeted M&A and add-ons, and initiatives involving organic development and international expansion.

The progressive development or acquisition of synergetic assets characterises the strategy of Casa della Salute and Italgen to consolidate their presence in two highly strategic sectors such as healthcare, increasingly affected by a need for high quality and accessible services, territorial capillarity and innovation technology, and the renewable energy sector, which represents the heart of the transition towards a low-carbon economy and diversification of energy sources.

M&A and development transactions aimed at building the direct presence in key markets are also accompanying the international expansion of Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, especially in areas of high potential such as Asia and the USA. The Officina is continuing to develop new products that are able to intercept the requests of an increasingly wide audience in the wake of a centuries-old tradition of excellence that is unique in the world.

Caffè Borbone, which continues its path of consolidation among the leaders of the single-serve coffee sector in Italy, has undertaken a strong process of growth abroad with the aim of proposing its products with an excellent quality/price ratio in selected European markets and in the United States.

Among the other main portfolio companies, Capitelli will continue to promote brand awareness, enhancing the extraordinary quality of its products, while Sidi, whose year was affected by the strong global slowdown in the bicycle sector, by a significant strengthening of the management team and by the progressive optimisation of the distribution

and supplier network, aims to recover volumes and margins in the high-end segment which has always characterised its positioning in technical footwear for motorbikes and bicycles, also thanks to the launch of new product categories.

At the same time, Italmobiliare will continue its proactive role as a strategic partner in the growth plans of minority investments such as Tecnica Group, Iseo and Bene Assicurazioni.

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

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

The Board of Directors has decided to call an Ordinary Shareholders' Meeting to be held on April 23, 2024. In addition to the 2023 financial statements and the dividend distribution proposal, the Shareholders' Meeting will be called upon to vote on the remuneration policy for 2024, the compensation paid in 2023 (an advisory vote) and renewal of the authorisation for the purchase and disposal of treasury shares, for which details are provided below.

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 to renew the authorisation to buy and sell treasury shares for the next 18 months (after revocation of the previous resolution passed at the Shareholders' Meeting on April 27, 2023) 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.

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 35 million 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.

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.

[For more information](#)

Italmobiliare

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

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

The presentation for the financial community, updated with the results at December 31, 2023, will be made available today on the Company's website in the [Investor/Presentations](#) section.

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

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

Income statement

(in thousands of euro)	2023	%	2022	%	Change	%
Revenue and income	585,750	100.0	483,630	100.0	102,120	21.1
Other revenue and income	5,201		4,386		815	
Change in inventories	(1,380)		3,669		(5,049)	
Internally produced and capitalised assets	2,606		1,121		1,485	
Raw materials and supplies	(223,440)		(205,423)		(18,017)	
Services	(120,083)		(95,972)		(24,111)	
Personnel expenses	(103,965)		(84,549)		(19,416)	
Other operating income (expense)	(45,524)		(51,969)		6,445	
Gross operating profit (EBITDA)	99,165	16.9	54,893	11.4	44,272	80.7
Amortisation and depreciation	(37,400)		(32,318)		(5,082)	
Impairment losses on non-current assets	(5,647)		124		(5,771)	
Operating profit (EBIT)	56,118	9.6	22,699	4.7	33,419	n.s.
Finance income	1,538		250		1,288	
Finance costs	(10,501)		(3,560)		(6,941)	
Exchange-rate difference and net gain (loss) on derivatives	(431)		368		(799)	
Share of profit/(loss) of equity-accounted associates	57,278		24,719		32,559	
Profit/(loss) before tax	104,002	17.8	44,476	9.2	59,526	n.s.
Income tax	(19,323)		(8,015)		(11,308)	
Profit/(loss) from continuing operations	84,679	14.5	36,461	7.5	48,218	n.s.
Profit/(loss) from discontinued operations, net of tax			(38)		38	
Profit/(loss) for the year	84,679	14.5	36,423	7.5	48,256	n.s.
Attributable to:						
Owners of the parent company	66,596	11.4	21,053	4.4	45,543	n.s.
Non-controlling interests	18,083	3.0	15,370	3.2	2,713	17.7
Earnings per share						
Basic ordinary shares	1.575 €		0.498 €			
Diluted ordinary shares	1.575 €		0.498 €			

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of comprehensive income

(in thousands of euro)	2023	%	2022	%	Change	%
Profit/(loss) for the year	84,679	14.5	36,423	7.5	48,256	n.s.
Other comprehensive income (expense) from continuing operations, net of tax						
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax						
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset)	(450)		1,773		(2,223)	
Remeasurement of net defined benefit liability/(asset) - investments in equity-accounted associates	(166)		933		(1,099)	
Fair value gain/(loss) on investments in equity instruments designated as at FVTOCI	27,456		(2,860)		30,316	
Total items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	26,840		(154)		26,994	
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax						
Foreign exchange differences on translation of foreign operations	61		162		(101)	
Foreign exchange differences on translation of foreign operations - investments in equity-accounted associates	(359)		1,169		(1,528)	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives	(571)		718		(1,289)	
Fair value gain/(loss) on cash flow hedging derivatives - investments in equity-accounted associates	348		2,143		(1,795)	
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss, net of tax	(521)		4,192		(4,713)	
Total other comprehensive income for the year	26,319		4,038		22,281	
Total comprehensive income for the year	110,998	18.9	40,461	8.4	70,537	n.s.
Attributable to:						
Owners of the parent company	91,845		23,787		68,058	
Non-controlling interests	19,153		16,674		2,479	

ITALMOBILIARE GROUP

Statement of financial position

(in thousands of euro)	31.12.2023	31.12.2022	Change
Non-current assets			
Property, plant and equipment	276,466	220,559	55,907
Investment property	15,913	4,954	10,959
Goodwill	287,980	301,586	(13,606)
Intangible assets	329,193	305,939	23,254
Investments in equity-accounted associates	152,445	257,191	(104,746)
Other equity investments	182,621	174,738	7,883
Trade receivables and other non-current assets	256,968	230,536	26,432
Deferred tax assets	11,582	11,898	(316)
Total non-current assets	1,513,168	1,507,401	5,767
Current assets			
Inventories	49,665	58,671	(9,006)
Trade receivables	256,531	205,636	50,895
Other current assets including derivative financial instruments	37,809	34,423	3,386
Tax assets	12,010	29,074	(17,064)
Equity investments, bonds and current financial receivables	173,914	149,805	24,109
Cash and cash equivalents	121,915	101,641	20,274
Total current assets	651,844	579,250	72,594
Assets classified as held for sale	74,643		74,643
Total assets	2,239,655	2,086,651	153,004
Equity			
Share capital	100,167	100,167	
Share premium account	55,607	55,607	
Reserves	42,698	11,388	31,310
Treasury shares	(5,166)	(5,166)	
Retained earnings	1,305,985	1,264,758	41,227
Equity attributable to owners of the parent company	1,499,291	1,426,754	72,537
Non-controlling interests	192,624	183,316	9,308
Total equity	1,691,915	1,610,070	81,845
Non-current liabilities			
Financial liabilities	177,250	147,389	29,861
Employee benefits	8,533	6,806	1,727
Provisions	23,019	23,697	(678)
Non-current tax liabilities	4,489	5,129	(640)
Other non-current payables and liabilities	5,091	493	4,598
Deferred tax liabilities	18,894	9,500	9,394
Total non-current liabilities	237,276	193,014	44,262
Current liabilities			
Financial liabilities	167,401	133,523	33,878
Trade payables	69,655	71,183	(1,528)
Provisions	3,795	4,468	(673)
Tax liabilities	1,070	4,562	(3,492)
Other liabilities	68,543	69,831	(1,288)
Total current liabilities	310,464	283,567	26,897
Total liabilities	547,740	476,581	71,159
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale			
Total equity and liabilities	2,239,655	2,086,651	153,004

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 GROUP

Condensed statement of cash flows

(In millions of euro)	December 31, 2023	December 31, 2022
Net financial position at the beginning of year	(15.6)	354.0
Cash flows from operating activities	72.4	(78.0)
Capital expenditure:		
<i>PPE, investment property and intangible assets</i>	<i>(108.7)</i>	<i>(51.3)</i>
<i>Non-current financial assets</i>	<i>(44.9)</i>	<i>(227.6)</i>
Cash flows from investing activities	(153.6)	(278.9)
Proceeds from disposal of non-current assets	122.5	37.8
Dividends paid	(41.9)	(80.2)
Translation and structure differences	(4.6)	11.4
Other	(11.5)	18.3
Net cash flows for the year	(16.7)	(369.6)
Net financial position at the end of year	(32.3)	(15.6)

ITALMOBILIARE GROUP

Net financial position

(in thousands of euro)	December 31, 2023	December 31, 2022	Change
Current financial assets	307,619	262,917	44,702
Cash and cash equivalents	121,915	101,641	20,274
Derivative financial instruments	205	688	(483)
Other current financial assets	185,499	160,588	24,911
Current financial liabilities	(174,427)	(143,306)	(31,121)
Bank loans and overdrafts	(118,768)	(99,652)	(19,116)
Borrowings	(55,415)	(43,148)	(12,267)
Derivative financial instruments	(244)	(506)	262
Non-current financial assets	11,736	12,106	(370)
Non-current financial assets	11,651	11,651	
Derivative financial instruments	85	455	(370)
Non-current financial liabilities	(177,352)	(147,389)	(29,963)
Borrowings	(177,250)	(147,389)	(29,861)
Derivative financial instruments	(102)		(102)
Net financial position relating to continuing operations	(32,424)	(15,672)	(16,752)
Total net financial position	(32,424)	(15,672)	(16,752)

ITALMOBILIARE S.P.A.

Income statement

(euro)	2023	%	2022	%	Change amount	%
Revenue						
Revenue and income	120,418,688		137,048,735		(16,630,047)	
Total revenue and income	120,418,688	100.0	137,048,735	100.0	(16,630,047)	-12.1
Other revenue and income	892,957		809,535		83,422	
Raw materials and supplies	(323,581)		(310,651)		(12,930)	
Services	(7,432,081)		(8,505,013)		1,072,932	
Personnel expenses	(16,896,282)		(16,204,213)		(692,069)	
Other operating income (expenses)	(28,959,038)		(42,539,902)		13,580,864	
Gross operating profit (EBITDA)	67,700,663	56.2	70,298,490	51.3	(2,597,828)	-3.7
Amortisation and depreciation	(844,598)		(706,505)		(138,093)	
Operating profit	66,856,065	55.5	69,591,985	50.8	(2,735,921)	-3.9
Finance income and costs	(56,685)		(80,763)		24,078	
Impairment of financial assets	(19,178,347)		(48,084,069)		28,905,722	
Profit/(loss) before tax	47,621,033	39.5	21,427,153	15.6	26,193,879	>100
Income tax	3,956,050		12,120,864		(8,164,814)	
Profit/(loss) for the year	51,577,083	42.8	33,548,017	24.5	18,029,066	53.7

ITALMOBILIARE S.P.A.

Statement of financial position

(euro)	31.12.2023	31.12.2022	Change
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8,005,379	7,738,798	266,581
Investment property	12,935,532	7,082,977	5,852,555
Intangible assets			
Equity investments in subsidiaries and associates	666,216,382	762,210,291	(95,993,909)
Other equity investments	148,758,265	144,172,570	4,585,695
Deferred tax assets	4,008,128	3,776,501	231,627
Other non-current assets	274,169,524	236,292,412	37,877,112
Total non-current assets	1,114,093,210	1,161,273,550	(47,180,339)
Current assets			
Trade receivables	521,069	534,860	(13,791)
Other current assets including derivative financial instruments	7,428,178	13,610,678	(6,182,500)
Tax assets	17,906,874	33,383,219	(15,476,345)
Equity investments, bonds and current financial receivables	172,953,962	132,051,431	40,902,531
Cash and cash equivalents	18,195,557	22,499,597	(4,304,040)
Total current assets	217,005,640	202,079,784	14,925,854
Assets classified as held for sale	60,388,345		
Total assets	1,391,487,195	1,363,353,335	28,133,860
Equity			
Share capital	100,166,937	100,166,937	
Share premium	55,606,873	55,606,873	
Reserves	29,338,724	(1,628,355)	30,967,079
Treasury shares	(5,165,730)	(5,165,730)	
Retained earnings	1,163,449,559	1,140,762,377	22,687,182
Total equity	1,343,396,363	1,289,742,102	53,654,261
Non-current liabilities			
Borrowings	414,961	122,646	292,315
Employee benefits	765,999	723,742	42,257
Provisions	16,110,000	15,700,000	410,000
Tax liabilities	4,489,464	5,129,437	(639,973)
Other non-current liabilities	4,084,594	93,606	3,990,988
Deferred tax liabilities	424,317	173,719	250,598
Total non-current liabilities	26,289,335	21,943,150	4,346,185
Current liabilities			
Loans and borrowings	36,196		36,196
Financial liabilities	3,300,442	18,301,394	(15,000,952)
Employee benefits	1,796,804	2,654,685	(857,881)
Tax liabilities		3,602,934	(3,602,934)
Other current liabilities	16,668,055	27,109,071	(10,441,016)
Total current liabilities	21,801,497	51,668,083	(29,866,586)
Total liabilities	48,090,832	73,611,233	(25,520,401)
Total equity and liabilities	1,391,487,195	1,363,353,335	28,133,860

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.0169-2-2024

Numero di Pagine: 34