

Informazione Regolamentata n. 20154-19-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Luglio 2025 19:28:11	Euronext Milan
---	---	----------------

Societa' : COMER INDUSTRIES

Identificativo Informazione : 208571
Regolamentata

Utenza - referente : COMERINDN01 - Brizzi Alessandro

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Luglio 2025 19:28:11

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Luglio 2025 19:28:10

Oggetto : APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30
GIUGNO 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

RICAVI CONSOLIDATI PARI A 447,2 MILIONI DI EURO NEL PRIMO SEMESTRE 2025

EBITDA MARGIN AL 16,1% NEL PERIODO, CON NETTO MIGLIORAMENTO NEL SECONDO TRIMESTRE

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A 69,7 MILIONI DI EURO

Principali indicatori consolidati al 30 giugno 2025:

- **Ricavi delle vendite** pari a 447,2 milioni di euro (vs. 531,0 milioni di euro al 30 giugno 2024), in diminuzione del 15,8% (-14,9% a tassi di cambio costanti).
- **EBITDA** pari a 71,8 milioni di euro (vs. 90,2 milioni di euro al 30 giugno 2024) con un'incidenza sui Ricavi delle vendite pari al 16,1%.
- **EBIT** pari a 44,7 milioni di euro (vs. 59,1 milioni di euro al 30 giugno 2024) con un'incidenza sui Ricavi delle vendite pari al 10,0%.
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 31,2 milioni di euro (vs. 38,8 milioni di euro al 30 giugno 2024), con un'incidenza sui Ricavi delle vendite pari al 7,0%.
- **Risultato netto adjusted¹** pari a 38,8 milioni di euro (vs. 46,1 milioni di euro al 30 giugno 2024) con un'incidenza sui Ricavi delle vendite invariato all'8,7% rispetto al primo semestre 2024.
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 69,7 milioni di euro e Leverage ratio a 0,5x al 30 giugno 2025 (vs. 58,4 milioni di euro e 0,4x rispettivamente al 31 dicembre 2024). Nel periodo considerato sono stati distribuiti dividendi per 22,9 milioni di euro.

Matteo Storchi, President & CEO di Comer Industries, ha commentato: *“I numeri del primo semestre dell'anno riflettono ancora l'andamento complessivo del mercato, che sconta un calo della domanda in particolare del settore agricolo. Tuttavia, in questo contesto la nostra realtà si distingue ancora una volta in termini di quote di mercato in aumento e indici economici migliori rispetto al primo trimestre. Manteniamo una visione prospettica solida e di lungo periodo, continuando ad investire secondo una chiara strategia di crescita. Per i prossimi mesi siamo fiduciosi che il nostro modello di business ci permetterà di adeguarci ai mutevoli contesti di mercato”.*

Reggiolo, 30 luglio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Comer Industries S.p.A. (**“Comer Industries”** o **“Società”**) - società quotata al segmento Euronext Milan di Borsa Italiana e a capo di un Gruppo *leader* mondiale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di mecatronica per la trasmissione di potenza - si è riunito oggi per esaminare e approvare la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, soggetta a revisione contabile limitata.

¹ Risultato netto *adjusted*: Risultato netto su base ricorrente al netto della Purchase Price Allocation e del relativo effetto fiscale teorico, pari a 7,6 milioni di euro al 30 giugno 2025.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 è disponibile presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.; la stessa è inoltre consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.comerindustries.com sezione Investor Relations/Documenti finanziari, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo <https://www.emarketstorage.it/>.

Analisi dei principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari consolidati al 30 giugno 2025

Ricavi delle vendite:

Nei primi sei mesi dell'esercizio in corso il Gruppo ha realizzato Ricavi delle vendite pari a 447,2 milioni di euro, in diminuzione del 15,8% rispetto al primo semestre 2024 (di cui -0,9% per effetto dei tassi di cambio) principalmente a causa della diminuzione della domanda del mercato agricolo, settore che pesa per il 51,9% del totale delle vendite (54,3% nel primo semestre 2024).

Ricavi delle vendite per settore:

Nella tabella seguente vengono riportati i Ricavi delle vendite suddivisi per settore:

Descrizione (milioni di euro)	Periodo chiuso al 30/06/2025	Incidenza %	Periodo chiuso al 30/06/2024	Incidenza %	Variazione %
AGRICOLO	232,1	51,9%	288,1	54,3%	(19,4%)
INDUSTRIALE	215,1	48,1%	242,9	45,7%	(11,4%)
RICAVI TOTALI	447,2	100,0%	531,0	100,0%	(15,8%)

Il settore agricolo ha registrato una contrazione pari al 19,4% rispetto al primo semestre del 2024. Questo calo ha avuto un andamento molto diverso tra il primo e il secondo trimestre di quest'anno: -27,5% nel primo e -10,6% nel secondo. Questi dati confermano che gli eccessi di mercato degli anni scorsi stanno gradualmente diminuendo.

Il settore industriale risulta maggiormente resiliente limitando il calo all'11,4% nel semestre in esame, anch'esso con un trend migliore nel secondo trimestre (-7,4%) rispetto al primo (-15,4%).

Ricavi delle vendite per area geografica:

Nella tabella seguente vengono riportati i Ricavi delle vendite suddivisi per area geografica:

Descrizione (milioni di euro)	Periodo chiuso al 30/06/2025	Incidenza %	Periodo chiuso al 30/06/2024	Incidenza %	Variazione %
EMEA	249,3	55,8%	298,6	56,2%	(16,5%)
NORTH AMERICA	85,0	19,0%	119,9	22,6%	(29,1%)
LATIN AMERICA	21,9	4,9%	22,0	4,2%	(0,6%)
APAC	90,9	20,3%	90,5	17,0%	0,5%
RICAVI TOTALI	447,2	100,0%	531,0	100,0%	(15,8%)

Il mercato EMEA ha registrato una performance negativa nel periodo ma con andamento nettamente distinto tra il primo e il secondo trimestre, con quest'ultimo che ha contenuto il calo al -7,4% rispetto al -24,9% del trimestre precedente.

Il mercato Nord-americano, in diminuzione del 29,1% rispetto al primo semestre dello scorso, conferma il trend in calo anche nel secondo trimestre, registrando una variazione sostanzialmente analoga al primo.

La regione APAC da segnali di ripresa - dopo il rallentamento negli ultimi anni - registrando vendite nel trimestre pari a quelle del Q1 2023.

Il mercato dell'America Latina, il cui contributo alle vendite del Gruppo risulta marginale (4,9%), risulta sostanzialmente invariato nel periodo in esame.

EBITDA:

L'EBITDA si attesta a 71,8 milioni di euro contro i 90,2 milioni di euro registrati nel primo semestre dell'anno precedente, risentendo della diminuzione dei volumi di vendita.

L'EBITDA *margin* del periodo è pari al 16,1%, in calo di circa 90 punti base rispetto al 30 giugno 2024 (17,0%); tuttavia, il secondo trimestre del 2025 ha registrato una marginalità del 17,0% - in netto miglioramento rispetto al primo trimestre - e in linea con quanto registrato nel secondo trimestre 2024 (17,2%) nonostante una contrazione dei volumi di vendita del 9,1%. Tale performance è stata ottenuta grazie ai benefici derivanti dalla continua attività di efficientamento dei processi operativi, dalle sinergie provenienti dall'integrazione con Walterscheid e da un'accorta ed efficace gestione dei costi operativi a livello di Gruppo.

EBIT:

L'EBIT è pari a 44,7 milioni di euro (10,0% dei Ricavi delle vendite) e risulta in calo di 14,4 milioni di euro a seguito della diminuzione dell'EBITDA.

Risultato del periodo:

Il periodo in esame si chiude con un Utile netto di 31,2 milioni di euro, pari al 7,0% dei Ricavi delle vendite.

L'Utile netto *adjusted* - rettificato dall'impatto della PPA e del relativo impatto fiscale teorico - è pari a 38,8 milioni di euro, confermando l'incidenza sui Ricavi delle vendite all'8,7% del primo semestre 2024.

Patrimonio netto:

Il Patrimonio netto totale al 30 giugno 2025 è pari a 532,6 milioni di euro, in diminuzione di 11,6 milioni di euro rispetto a fine 2024, al netto dei dividendi distribuiti a maggio 2025 pari a 22,9 milioni di euro (Euro 0,80 centesimi per azione).

Indebitamento finanziario netto:

L'Indebitamento finanziario netto si attesta a 69,7 milioni di euro al 30 giugno 2025 (58,4 milioni di euro al 31 dicembre 2024) e la Leva finanziaria è pari a 0,5x l'EBITDA degli ultimi dodici mesi. L'aumento di 11,4 milioni di euro è riconducibile principalmente ad investimenti (13,7 milioni di euro nel periodo) e al pagamento dei dividendi per 22,9 milioni di euro.

I debiti finanziari derivanti dal trattamento contabile dei contratti di *leasing* (IFRS 16) inclusi nell'indebitamento finanziario al 30 giugno 2025 ammontano a 33,2 milioni di euro, in diminuzione di 3,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2024.

Cash flow:

Il Free Cash Flow è pari a 29,5 milioni di euro nel primo semestre 2025, in diminuzione di 14,2 milioni di euro, in linea con il calo EBITDA del periodo.

Gli investimenti effettuati nel periodo sono stati 13,7 milioni di euro, pari a circa il 3% delle vendite del periodo, in linea con il trend storico degli investimenti del Gruppo.



Fatti di rilievo del primo semestre 2025

Nel corso del primo semestre dell'anno il Gruppo ha rafforzato il legame con CNH, azienda americana leader globale nel settore delle macchine e dei servizi, firmando una nuova importante *partnership* per la produzione di assali per l'intera gamma di trattori Steiger (da 425Hp a 715Hp). I prodotti saranno realizzati nel nuovo stabilimento di Rockford (IL), USA, inaugurato ad ottobre 2024 con un'area complessiva di circa 165 mila metri quadrati - di cui circa 54 mila metri quadrati coperti dedicati alla produzione.

In data 29 aprile 2025 l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato tutti i punti all'ordine del giorno, tra cui il Bilancio d'esercizio 2024 e la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,80 per azione pagato in data 15 maggio 2025.

Nella medesima giornata il Consiglio di Amministrazione ha inoltre cooptato il Dott. Giampiero Maioli quale nuovo membro del Consiglio di Amministrazione con la carica di Vice-Presidente, a seguito delle dimissioni del consigliere Dott. Luca Gaiani.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2025

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla data di chiusura del periodo in esame.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2025 i principali player OEM prevedono un calo della domanda nei mercati e settori in cui opera il Gruppo, confermando quanto già comunicato all'inizio dell'anno.

Il Gruppo, in un contesto di mercato già particolarmente sfidante, aggravato dall'incertezza dell'evoluzione e degli impatti derivanti dall'applicazione delle nuove tariffe commerciali, prevede di confermare una *performance* delle vendite in linea con quanto comunicato dai principali partner commerciali.

Il *management*, considerando la marginalità registrata nel primo semestre, le sinergie operative non ancora a pieno regime e la continua attenzione ai costi, ritiene di poter conseguire una marginalità percentuale per l'intero 2025 sostanzialmente in linea con quella del 2024 e di continuare - al netto di operazioni straordinarie - a ridurre l'indebitamento finanziario netto.

In allegato sono riportati gli schemi di bilancio esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna:

- **Allegato A:** confronto tra la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 e la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 del Gruppo Comer Industries;
- **Allegato B:** confronto tra i principali indicatori economico-finanziari del Gruppo Comer Industries al 30 giugno 2025 con quelli al 30 giugno 2024.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Stefano Palmieri dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito della società: www.comerindustries.com, sezione Investor Relations.



Comer Industries, con sede a Reggio Emilia (Reggio Emilia - Italia) e quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, è leader mondiale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di mecatronica per la trasmissione di potenza. La società opera nei settori delle macchine per l'agricoltura, delle costruzioni, dell'energia eolica e dei motori e trasmissioni per veicoli elettrici. Nata nel 1970 e cresciuta nel corso degli anni, Comer Industries conta oggi 11 aree produttive nel mondo e circa 2.900 dipendenti. Corporate website: www.comerindustries.com.

Contatti:

Comer Industries - Investor Relations
Alessandro Brizzi
ir@comerindustries.com
+39 0522 974111

Barabino & Partners	-	Media Relations
Ferdinando de Bellis		Carlotta Bernardi
f.debellis@barabino.it		c.bernardi@barabino.it
+39 339 1872266		+39 333 9477814

Allegato A: Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 del Gruppo Comer Industries

STATO PATRIMONIALE (migliaia di Euro)

ATTIVITA'	30/06/2025	31/12/2024
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	233.604	247.044
Immobilizzazioni immateriali	359.811	369.210
Partecipazioni in altre imprese	2.085	1.915
Attività fiscali e imposte anticipate	36.320	38.126
Altri crediti a lungo termine	876	914
Totale	632.697	657.210
Attività correnti		
Rimanenze	185.531	177.217
Crediti commerciali	187.796	161.209
Altri crediti a breve	5.147	8.402
Attività fiscali per imposte correnti	15.173	17.053
Altre attività finanziarie	-	12.729
Cassa e disponibilità liquide	92.738	89.508
Totale	482.685	466.117
TOTALE ATTIVO	1.119.082	1.123.327
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/2025	31/12/2024
Capitale sociale e riserve		
Capitale emesso	18.487	18.487
Riserva Sovrapprezzo azioni	187.881	187.881
Azioni proprie in portafoglio	(1.486)	(738)
Altre riserve	52.152	69.981
Utile (perdite) accumulati	275.567	268.556
- Utili a nuovo	244.408	201.335
- Utile netto	31.159	67.221
Totale	532.601	544.168
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Patrimonio netto totale	532.601	544.168
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	62.486	74.812
Altri debiti finanziari a lungo termine	28.090	32.847
Passività fiscali e imposte differite	49.787	52.643
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	106.781	115.536
Altri debiti a lungo termine	5.834	6.239
Fondi a lungo termine	18.168	20.157
Totale	271.146	302.233
Passività correnti		
Debiti commerciali	181.259	152.589
Altri debiti a breve termine	22.663	29.852
Passività fiscali per imposte	4.873	2.949
Finanziamenti a breve termine	64.855	45.813
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro a breve termine	9.056	8.027
Altri debiti finanziari a breve termine	6.987	7.168
Fondi a breve termine	25.643	30.529
Totale	315.336	276.926
TOTALE PASSIVO	1.119.082	1.123.328

Allegato A: Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 del Gruppo Comer Industries

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	30/06/2025	30/06/2024
Ricavi delle vendite	447.213	531.008
Altri ricavi operativi	2.205	3.660
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti, sem. e materie prime	8.314	(9.768)
Costi di acquisto	(244.490)	(278.280)
Costo del personale	(102.810)	(108.088)
Altri costi operativi	(38.498)	(48.344)
Svalutazioni crediti e alti acc.ti rischi	(87)	-
Ammortamenti	(27.153)	(31.114)
RISULTATO OPERATIVO	44.694	59.075
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.221)	(5.134)
Utile prima delle Imposte	43.473	53.942
Imposte sul reddito	(12.314)	(15.186)
UTILE NETTO	31.159	38.756
<i>di cui quota di pertinenza di terzi</i>		
<i>di cui quota di pertinenza del gruppo</i>	31.159	38.756
<i>Utile per azione base (in euro)</i>	1,09	1,35
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	30/06/2025	30/06/2024
Utile netto	31.159	38.756
<u>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio (al netto delle imposte):</u>		
Utile / (perdita) derivante dalla variazione di fair value degli strumenti derivati di copertura	-	(179)
di cui effetto fiscale	-	43
Differenze di conversione di bilanci esteri	(15.388)	1.737
Effetto traduzione investimenti netti in gestioni estere	(10.542)	-
di cui effetto fiscale	2.941	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(22.989)	1.601
<u>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio (al netto delle imposte):</u>		
Utile/(perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	7.061	6.647
di cui effetto fiscale	(2.307)	(1.596)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	4.754	5.050
Totale utile complessivo al netto delle imposte	12.924	45.407

Allegato A: Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 del Gruppo Comer Industries

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	30/06/2025	30/06/2024
Utile (Perdita) dell'esercizio	31.159	38.756
Rettifiche per:		
Ammortamenti dell'esercizio	27.153	31.113
Altre variazioni non monetarie	(2.182)	(308)
Variazione fondi	(6.829)	6.434
(Plusvalenze)/Minusvalenze dalla vendita di cespiti	-	-
Variazioni fondi al personale	(922)	(1.308)
Imposte dell'esercizio	12.314	15.186
Oneri finanziari netti	1.499	5.134
(Aumento)/Diminuzione crediti verso clienti	(26.148)	(6.729)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	(6.548)	9.773
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori	28.670	(19.674)
Aumento/(Diminuzione) di altri crediti e debiti	(2.572)	(4.664)
Pagamento premio LTIP	-	(13.549)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	55.595	60.164
Interessi pagati	(1.078)	(1.162)
Imposte sul reddito pagate	(11.302)	(18.580)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa	43.215	40.422
Acquisto building Rockford	-	(21.557)
(Incrementi) / Decrementi di attività immateriali	(1.136)	(669)
(Incrementi) / Decrementi di immobili, impianti e macchinari	(12.576)	(9.614)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività d'investimento	(13.713)	(31.840)
Free cash flow	29.502	8.582
Variazione Patrimonio netto	(1.587)	(460)
Dividendi pagati	(22.905)	(35.820)
Assunzione di prestiti/finanziamenti	23.000	24.000
Rimborsi di prestiti/finanziamenti	(12.548)	(10.048)
Differenze cambi su partite finanziarie	(15.138)	2.045
Variazione altre attività finanziarie	12.000	-
Variazione altri debiti finanziari e pagamenti passività per leasing	(9.094)	21.010
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	(26.272)	728
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.230	9.309
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	89.508	68.333
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	92.738	77.643

Allegato B: Indicatori finanziari consolidati al 30 giugno 2025 del Gruppo Comer Industries

<i>(milioni di Euro)</i>	Periodo chiuso al 30/06/2025	Periodo chiuso al 30/06/2024	Variazione %
RICAVI DELLE VENDITE	447,2	531,0	(15,8)%
EBITDA	71,8	90,2	(20,3)%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>16,1%</i>	<i>17,0%</i>	
EBIT	44,7	59,1	(24,3)%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>10,0%</i>	<i>11,1%</i>	
UTILE NETTO	31,2	38,8	(19,6)%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,3%</i>	
UTILE NETTO <i>adjusted</i> ⁽¹⁾	38,8	46,1	(15,8)%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,7%</i>	
EPS [UTILE NETTO / N° DI AZIONI]	1,1	1,4	
FREE CASH FLOW <i>adjusted</i>	29,5	43,7⁽²⁾	
CASH CONVERSION RATE [FREE CASH FLOW <i>adjusted</i> /EBITDA]	41,1%	48,4%	
CAPEX <i>adjusted</i>	13,7	10,3	
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>3,1%</i>	<i>1,9%</i>	

<i>(milioni di Euro)</i>	30/06/2025	31/12/2024	Variazione %
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	192,1	185,8	3,4%
<i>% sui ricavi delle vendite 12 mesi rolling</i>	<i>22,4%</i>	<i>19,7%</i>	
CAPITALE INVESTITO	602,3	602,6	0,0%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(69,7)	(58,4)	19,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / EBITDA 12 mesi <i>rolling</i>	0,5	0,4	
EBITDA / ONERI FINANZIARI	14,3	11,8	
PATRIMONIO NETTO	532,6	544,2	(2,1)%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / PATRIMONIO NETTO	0,13	0,21	
ROI [EBIT 12 mesi <i>rolling</i> / CAPITALE INVESTITO (%)]	14,1%	16,5%	
ROE <i>adjusted</i> [UTILE NETTO <i>adjusted</i> 12 mesi <i>rolling</i> / PATRIMONIO NETTO (%)]	11,2%	15,2%	

(1) Utile rettificato per escludere gli ammortamenti e i relativi effetti fiscali derivanti dalla contabilizzazione delle operazioni di acquisizione effettuate (WPG ed E-comer).

(2) Non include l'assorbimento finanziario derivante dall'investimento del fabbricato di Rockford per 21.557 migliaia di Euro né dal pagamento del premio LTIP per 13.549 migliaia di Euro. Indicatori rideterminati per effetto della riesposizione delle differenze cambio.

