

Informazione Regolamentata n. 0240-30-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Settembre 2026 20:20:18	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : KME GROUP

Utenza - referente : KMEN01 - Mazza Giuseppe

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2026 20:20:18

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Settembre 2026 20:20:18

Oggetto : Il CDA di KME Group SpA ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



KME Group SpA

Sede Legale: 20121 Milano (MI) Foro Buonaparte, 44

Capitale sociale Euro 200.154.177,66 i.v.

Reg. Imprese Milano - Cod. fiscale 00931330583

www.itkgroup.it

COMUNICATO STAMPA

- **APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026.**
- **COMPLETATE LE OPERAZIONI STRAORDINARIE RELATIVE A CUNOVA E CULTI MILANO.**
- **RISULTATO NETTO GESTIONALE POSITIVO PER EURO 91,4 MILIONI (NEGATIVO PER EURO 31,6 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2025) E PATRIMONIO NETTO GESTIONALE DI GRUPPO DI EURO 321,3 MILIONI (EURO 202,2 MILIONI A FINE 2025)¹. ENTRAMBI GLI INDICATORI GESTIONALI RIFLETTONO GLI EFFETTI DEI PLUSVALORI DERIVANTI DALL'OPERAZIONE CUNOVA.**
- **RICAVI PER EURO 1.086,9 MILIONI (EURO 1.012,4 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2025); RICAVI AL NETTO DEI COSTI DELLA MATERIA PRIMA PER EURO 269,6 MILIONI (EURO 297,1 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2025)².**
- **EBITDA DI EURO 32,4 MILIONI (EURO 50,8 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2025).**
- **LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA, ANTE VALUTAZIONI IFRS, È PARI A EURO 321,0 MILIONI (EURO 331,6 MILIONI AL 31 AL DICEMBRE 2025).**

* * *

Milano, 30 settembre 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di KME Group SpA (di seguito anche “KME” o la “Società” o la “Capogruppo”) ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026.

Principali accadimenti del periodo

Nel corso del primo semestre KME Group SpA e le sue controllate (il “Gruppo KME” o il “Gruppo”) sono state impegnate nel completamento delle due operazioni di finanza straordinaria avviate lo scorso anno.

Cunova

Il 10 luglio 2026, la controllata KME SE, a seguito del ricevimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, ha dato esecuzione ai contratti sottoscritti rispettivamente il 25 marzo e il 2 aprile 2026 dalla stessa e dalle sue controllate con alcuni fondi gestiti da una società affiliata di Apollo Capital Management Ltd, *alternative asset manager* globale (di seguito “Apollo”) e con The Paragon Fund III GmbH & Co. geschlossene Investment KG (di seguito “Paragon”), riguardanti Cunova GmbH (di seguito, insieme alle sue affiliate, “Cunova”).

La finalizzazione delle predette operazioni (le “Operazioni”) ha comportato il riacquisto della partecipazione detenuta da Paragon in Cunova, nella quale KME già deteneva una partecipazione del 45%, il trasferimento a Cunova del *business aerospace* e delle attività di fonderia della controllata KME Germany GmbH ed il rifinanziamento del debito *senior secured* di Cunova di circa Euro 170 milioni.

¹ La riconciliazione dei dati gestionali con quelli contabili è illustrata nel corpo del comunicato.

² I dati del 2025 sono stati riesposti a seguito della riclassifica dei dati di CULTI Milano nel risultato netto delle attività cessate.

L'accordo con Paragon ha previsto un corrispettivo di Euro 43,5 milioni, corrisposti in *cash* al *closing*, e ulteriori Euro 40,0 milioni mediante l'emissione di *preferred equity* con un prezzo minimo di riacquisto pari a Euro 52,0 milioni, in caso di vendita.

I fondi gestiti da Apollo hanno fornito Euro 300 milioni sotto forma di: a) un *term loan* quinquennale di Euro 150 milioni e b) Euro 150 milioni di *preferred equity* e *warrant* emessi da Cunova.

Le Operazioni sono finalizzate alla creazione di un operatore industriale *leader* e pienamente integrato nel settore dei prodotti speciali in rame "*mission critical*", comprendente anche l'attività aerospaziale recentemente sviluppata da KME.

La nuova *combined entity*, caratterizzata da una struttura finanziaria e patrimoniale più solida e un assetto industriale integrato, ha l'opportunità di percorrere diverse alternative strategiche volte a supportare il proprio sviluppo, che includono operazioni di finanza straordinaria quali accordi di *joint venture* internazionali, fusioni e acquisizioni e la quotazione sui mercati finanziari.

Al riguardo, alla luce dell'attuale forte interesse sui mercati di borsa da parte degli investitori internazionali per imprese specializzate in prodotti di alto valore aggiunto e di importanza strategica, con una forte presenza in mercati in forte espansione come quello aerospaziale e della difesa e nel settore dei materiali critici (quali le leghe di rame), è stato avviato un processo di IPO supportato da due primari operatori finanziari per quotare la nuova *combined entity* alla Borsa di Francoforte. Il completamento del percorso autorizzativo è previsto per la fine di ottobre con potenziale inizio delle quotazioni a inizio novembre che potrebbe portare, se realizzato, a un'ulteriore significativa creazione di valore.

Alla data del 30 giugno 2026 risultavano sostanzialmente soddisfatte tutte le condizioni previste per il perfezionamento delle Operazioni, ad eccezione della autorizzazione del *Committee on Foreign Investment in the United States (CFIUS)*. Il Gruppo aveva ricevuto prima del 30 giugno conferma del positivo completamento dell'istruttoria da parte del CFIUS che ha rilasciato formalmente la propria *clearance* il 1° luglio.

Il *closing* delle Operazioni è stato eseguito, come già indicato, il 10 luglio 2026 e ciò non ha consentito la loro rilevazione contabile nel primo semestre 2026.

Alla luce dello stato di avanzamento delle Operazioni alla data del 30 giugno 2026 e al fine di fornire al mercato una rappresentazione gestionale completa degli effetti economici e finanziari complessivi dell'operazione più significativa del semestre, sono presentati appositi prospetti gestionali che riflettono gli impatti delle Operazioni calcolati a valori correnti rispetto ai valori contabili IFRS.

Le Operazioni hanno evidenziato un plusvalore pari a complessivi Euro 195,8 milioni tra il valore della partecipazione nella nuova *combined entity* di Cunova di competenza di KME rispetto ai valori contabili precedentemente iscritti. Tale differenziale è stato desunto dalle valorizzazioni riconosciute da Paragon e Apollo nell'ambito degli accordi che disciplinano le Operazioni. Il completamento delle Operazioni ha già generato incassi per Euro 78,5 milioni.

Alla data odierna risultano ancora in corso le analisi finalizzate alla definizione del trattamento contabile IFRS dell'operazione e all'attribuzione dei valori ai diversi elementi patrimoniali interessati dalle Operazioni ed alle parti coinvolte. Conseguentemente, la successiva contabilizzazione, con l'applicazione delle regole IFRS alla complessa operazione, non necessariamente rifletterà pienamente tali valori e i risultati contabili potranno differire da quelli gestionali.

Culti Milano

In data 23 aprile 2026, a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste contrattualmente, è stata data esecuzione al contratto di cessione sottoscritto con Berger International SAS ("Berger") in data 19 dicembre 2025 della partecipazione detenuta da KME Group in CULTI Milano SpA ("CULTI"), costituita da complessive n. 2.388.750 azioni, rappresentative del 77,17% del capitale sociale della società. Le azioni di CULTI erano ammesse alle negoziazioni su *Euronext Growth Milan* ("EGM"), organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA. CULTI deteneva in portafoglio n. 369.750 azioni proprie pari all'11,94% del proprio capitale sociale.

Ad esito della cessione, KME ha incassato un corrispettivo complessivo di Euro 45,8 milioni, dei quali Euro 7,5 milioni sono stati investiti in *preferred equity* di Berger, che prevedono un rendimento del 12% annuo. L'operazione ha generato, a livello consolidato, una plusvalenza di Euro 6,9 milioni.

Il prezzo convenuto per la cessione è stato pari a Euro 19,16 per ciascuna azione. Tale prezzo ha riconosciuto un premio del 42,5% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni CULTI registrato alla data del 18 dicembre 2025 (ultimo giorno di borsa aperta precedente alla data di sottoscrizione del contratto), nonché un premio rispettivamente del 31,8% e del 33,0% rispetto al prezzo medio ponderato delle azioni di CULTI degli ultimi sei e dodici mesi precedenti tale data.

L'operazione si inserisce nel percorso di razionalizzazione del portafoglio di partecipazioni del Gruppo e nella strategia di KME di focalizzazione della propria attività di *holding* industriale sulla gestione di KME SE, concentrata sul settore dei laminati, e ha apportato un significativo contributo alle risorse finanziarie disponibili.

* * *

Andamento operativo

Nel primo semestre 2026 il quadro macroeconomico è stato caratterizzato dalla significativa incertezza geopolitica e da una elevata volatilità dei mercati, anche in conseguenza delle tensioni registrate in Medio Oriente, che hanno contribuito a sostenere i prezzi dell'energia.

Si è assistito nel corso del secondo trimestre 2026 a un rallentamento della crescita attesa dell'economia globale (la crescita del Pil nel secondo trimestre 2026 è stata pari al +2,2% rispetto al +2,7% del primo trimestre dell'anno), a causa principalmente del protrarsi del conflitto in Medio Oriente e degli elevati prezzi energetici.

Tale clima di incertezza e l'andamento dei prezzi hanno avuto effetto negativo sui risultati operativi: i ricavi al netto dei costi della materia prima sono stati pari ad Euro 269,6 milioni rispetto ad Euro 297,1 milioni del primo semestre 2025, con un decremento del 9,3%. L'EBITDA è stato pari ad Euro 32,4 milioni rispetto ad Euro 50,8 milioni del primo semestre 2025.

Il Risultato netto consolidato gestionale del periodo, che include anche gli effetti economici attribuiti all'operazione legata a Cunova, sulla base delle valorizzazioni gestionali, è positivo per Euro 91,3 milioni rispetto a una perdita di Euro 31,1 milioni del primo semestre del 2025. Il Risultato netto consolidato IFRS è invece negativo per Euro 34,7 milioni.

* * *

Risultati Consolidati Gestionali

I risultati consolidati gestionali al 30 giugno 2026, confrontati con quelli del primo semestre 2025 per i dati di conto economico e con quelli al 31 dicembre 2025 per i dati patrimoniali e finanziari, sono presentati di seguito.

I risultati consolidati gestionali includono, per le ragioni in precedenza descritte, anche gli effetti economici derivanti dalle valorizzazioni riconosciute da Apollo e Paragon nell'ambito delle Operazioni. Tali valorizzazioni evidenziano un differenziale di valore pari a complessivi Euro 195,8 milioni rispetto ai valori contabili precedentemente iscritti. Si ricorda che, ai fini gestionali, nel bilancio al 31 dicembre 2025 era già stato considerato un effetto positivo pari a Euro 40,7 milioni relativo al maggior valore della partecipazione in Cunova già detenuta e pertanto l'effetto delle Operazioni sul risultato gestionale del primo semestre 2026 è pari a Euro 155,1 milioni.

Il risultato gestionale è inoltre rettificato per Euro 42,4 milioni, al netto di Euro 13,3 milioni relativi agli effetti dell'applicazione già al 31 dicembre 2025 del principio dell'*hedge accounting* alle voci non finanziarie. Tale principio è stato applicato a livello di prospetti ufficiali a partire dal 1° gennaio 2026.

I dati di conto economico relativi al Gruppo CULTI Milano, consolidati fino alla data di cessione, sono stati classificati nella voce "Risultati di attività cessate", rispondendo anche i dati relativi al primo semestre 2025 al fine di consentire il confronto tra i due esercizi. La voce "Risultati di attività cessate" include anche la plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione di maggioranza nel Gruppo CULTI Milano pari, a livello consolidato, a Euro 6,9 milioni, ed è compresa nella voce "(Oneri)/Proventi non ricorrenti".

Capitale Investito

Il **Capitale investito netto consolidato** è il seguente:

Capitale investito netto consolidato		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-26</i>	<i>31-dic-25</i>
Capitale immobilizzato netto	1.288.819	1.128.404
Capitale circolante netto	(317.486)	(246.460)
Imposte differite nette	(37.223)	(22.034)
Fondi	(133.367)	(128.481)
Capitale investito netto	800.743	731.429
Patrimonio netto totale	321.316	202.175
Posizione finanziaria netta riclassificata	320.964	331.562
IFRS 16/Strumenti finanziari valutati a <i>fair value</i>	158.463	197.692
Fonti di finanziamento	800.743	731.429

Il “Capitale investito netto” è una grandezza finanziaria non prevista dagli IFRS e non è da considerarsi alternativa a quelle previste dagli IFRS. Di seguito si riporta il contenuto delle sue componenti:

- il “Capitale immobilizzato netto” è costituito dalla sommatoria delle voci dell’attivo non corrente fatta eccezione per le imposte differite attive e le attività finanziarie non correnti, al netto delle altre passività non correnti;
- il “Capitale circolante netto” è costituito dalla sommatoria delle voci “Crediti commerciali” al netto dei “Debiti verso fornitori” e di “Altre attività/passività correnti”, ad eccezione delle voci considerate nella definizione di “Indebitamento finanziario netto”;
- i “Fondi” comprendono la voce “Benefici ai dipendenti” e “Fondi per rischi e oneri”.

* * *

Conto Economico Riclassificato Gestionale

Al fine di fornire una più significativa rappresentazione dei risultati operativi, viene presentato anche un conto economico riclassificato che utilizza a livello intermedio informazioni economico finanziarie desunte dai sistemi gestionali del Gruppo e predisposte secondo criteri gestionali che, per alcuni aspetti di misurazione e presentazione, differiscono da quelli previsti dagli IFRS. Di seguito vengono riportate le principali componenti.

1. I ricavi sono presentati anche al netto del valore delle materie prime, al fine di eliminare l’effetto della variabilità dei prezzi di queste ultime.
2. Le rimanenze finali di magazzino del settore dei semilavorati in rame e leghe, per la componente metallo, sono valutate al LIFO per quanto riguarda la quota riferibile allo *stock* di struttura, ossia la parte di *stock* non impegnata a fronte di ordini di vendita a clienti. La parte di *stock* impegnata viene invece valutata al valore degli impegni relativi, considerato quale valore di realizzo. Ai fini IFRS invece la valutazione dello *stock* è effettuata al minore tra il costo calcolato col metodo FIFO e il valore netto di realizzo; sempre ai fini IFRS gli impegni di acquisto e vendita di *stock*, così come i relativi contratti di copertura stipulati sul mercato LME, vengono separatamente identificati e riportati in bilancio al relativo *fair value*, come strumenti finanziari. Gli IFRS, non consentendo la valutazione delle rimanenze finali di magazzino del settore con il criterio del LIFO, adottato invece ai fini dell’attività interna di *management controlling*, hanno introdotto una componente economica esogena la cui variabilità impedisce un confronto omogeneo di dati riferiti a periodi diversi, non permettendo di dare una rappresentazione corretta dell’effettivo andamento della gestione.
3. Le componenti non ricorrenti sono state indicate sotto la linea dei risultati operativi.

Il confronto con il primo semestre del precedente esercizio è il seguente:

Conto economico consolidato riclassificato gestionale				
<i>(in milioni di Euro)</i>	<i>1° sem 2026 Riclassificato Gestionale</i>		<i>1° sem 2025 Riclassificato Gestionale</i>	
Ricavi di vendita	1.086,9		1.012,4	
Costo della materia prima	(817,3)		(715,3)	
Ricavi al netto costo materia prima	269,6	100,0%	297,1	100,0%
Costo del lavoro	(116,8)		(113,4)	
Altri consumi e costi	(120,4)		(132,9)	
Risultato Operativo Lordo (EBITDA) (*)	32,4	12,0%	50,8	17,1%
Ammortamenti	(24,8)		(22,9)	
Risultato Operativo Netto (EBIT)	7,6	2,8%	27,9	9,4%
Oneri finanziari netti	(41,4)		(32,2)	
Risultato lordo ante componenti non ricorrenti	(33,8)	-12,5%	(4,3)	-1,4%
(Oneri) / Proventi non ricorrenti	132,9		(32,2)	
Imposte correnti	(4,6)		(7,2)	
Imposte differite	(3,1)		12,1	
Risultato ante valutazione IFRS rimanenze, contratti a termine e partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	91,4	33,9%	(31,6)	-10,6%
Effetto IFRS su valutazione rimanenze e contratti a termine	(0,4)		2,2	
Effetto fiscale della valutazione IFRS di rimanenze e contratti a termine	0,3		(0,6)	
Risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-		(1,1)	
Risultato netto consolidato	91,3	33,9%	(31,1)	-10,5%
Risultato di competenza delle minoranze	(3,7)		(2,3)	
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo	95,0	35,2%	(28,8)	-9,7%
Componenti di conto economico complessivo	1,2		2,8	
Risultato complessivo	92,5	34,3%	(28,3)	-9,5%
di cui di competenza degli azionisti della Capogruppo	76,9		(26,5)	
di cui di competenza di minoranze	15,6		(1,8)	

Indebitamento finanziario consolidato

Il Gruppo presenta al 30 giugno 2026 una Posizione Finanziaria Riclassificata Consolidata pari ad Euro 321,0 milioni, rispetto ad Euro 331,6 milioni al 31 dicembre 2025. Tale grandezza non considera le passività finanziarie ai sensi dell'IFRS 16, inclusive di quelle derivanti da operazioni di *sales and lease back* e gli strumenti finanziari valutati a *fair value* e include invece le attività finanziarie non correnti.

La riconciliazione tra Posizione Finanziaria Riclassificata Consolidata ed Indebitamento Finanziario Netto Consolidato è la seguente:

Riconciliazione Posizione Finanziaria Netta Riclassificata		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2026</i>	<i>31 dic 2025</i>
Posizione Finanziaria Netta Riclassificata	320.964	331.562
Passività finanziarie ai sensi IFRS 16	139.246	127.144
Strumenti finanziari valutati a <i>fair value</i>	19.217	70.548
Attività finanziarie non correnti	39.442	41.181
<i>di cui relative a leasing</i>	<i>21.197</i>	<i>22.128</i>
	219.102	238.873
Totale indebitamento finanziario	518.869	570.435

La Posizione Finanziaria Netta Riclassificata rappresenta un indicatore alternativo di *performance* utilizzato dal *management* per monitorare la struttura finanziaria del Gruppo. Tale indicatore non deve essere considerato sostitutivo dell'Indebitamento Finanziario Netto determinato secondo gli Orientamenti ESMA, ma è presentato in quanto ritenuto utile per una migliore comprensione della dinamica finanziaria del Gruppo.

Gli Strumenti finanziari valutati a *fair value* comprendono principalmente strumenti derivati di copertura relativi alla gestione del rischio prezzo dei metalli e del rischio di cambio.

L'Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 30 giugno 2026, determinato conformemente a quanto previsto nel documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 - Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto, così come evidenziato nel richiamo di attenzione di CONSOB 5/21 del 29 aprile 2021, a raffronto con il 31 dicembre 2025, può essere così sintetizzato:

Indebitamento finanziario netto		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2026</i>	<i>31 dic 2025</i>
A Disponibilità Liquide	85.428	97.106
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie	113.524	111.580
D Liquidità (A+B+C)	198.952	208.686
E Debito finanziario corrente	107.284	199.180
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	128.164	40.589
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	235.448	239.769
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	36.496	31.083
I Debito finanziario non corrente	193.572	206.210
J Strumenti di debito	288.801	333.142
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	482.373	539.352
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	518.869	570.435

Il totale indebitamento finanziario include una passività di Euro 139,2 milioni legata alla contabilizzazione di operazioni di *leasing* ai sensi dell'IFRS 16.

Prospetti di riconciliazione dei dati gestionali e contabili

Per quanto riguarda il capitale investito netto, la riconciliazione per i valori sia al 30 giugno 2026 che al 31 dicembre 2025 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30-giu-26			31-dic-25		
	IFRS	Rettifiche gestionali	Gestionale	IFRS	Rettifiche gestionali	Gestionale
Capitale immobilizzato netto	1.093.035	195.784	1.288.819	1.087.703	40.701	1.128.404
Capitale circolante netto	(317.486)	-	(317.486)	(246.460)	-	(246.460)
Imposte differite nette	(37.223)	-	(37.223)	(22.034)	-	(22.034)
Fondi	(133.367)	-	(133.367)	(128.481)	-	(128.481)
Capitale investito netto	604.959	195.784	800.743	690.728	40.701	731.429
Patrimonio netto totale	125.532	195.784	321.316	161.474	40.701	202.175
Posizione finanziaria netta riclassificata	320.964	-	320.964	331.562	-	331.562
IFRS 16/Strumenti finanziari valutati a <i>fair value</i>	158.463	-	158.463	197.692	-	197.692
Fonti di finanziamento	604.959	195.784	800.743	690.728	40.701	731.429

La tabella sotto riportata evidenzia invece la riconciliazione del conto economico gestionale e contabile.

(in milioni di Euro)	1° sem 2026 IFRS	Riclassifiche	Rettifiche	1° sem 2026 Riclassificato Gestionale
Ricavi di vendita	1.086,9	-	-	1.086,9
Costo della materia prima	-	(817,30)	-	(817,3)
Ricavi al netto costo materia prima	-	-	-	269,6
Costo del lavoro	(126,8)	10,00	-	(116,8)
Altri consumi e costi	(912,5)	792,10	-	(120,4)
Risultato Operativo Lordo (EBITDA) (*)	47,6	(15,20)	-	32,4
Ammortamenti	(27,3)	2,50	-	(24,8)
Risultato Operativo Netto (EBIT)	20,3	(12,70)	-	7,6
Oneri finanziari netti	(41,9)	0,50	-	(41,4)
Risultato lordo ante componenti non ricorrenti	(21,6)	(12,20)	-	(33,8)
(Oneri) / Proventi non ricorrenti	7,1	(29,30)	155,10	132,9
Imposte correnti	(4,6)	-	-	(4,6)
Imposte differite	(15,6)	12,50	-	(3,1)
Risultato ante valutazione IFRS rimanenze, contratti a termine e partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(34,7)	(29,00)	155,10	91,4
Effetto IFRS su valutazione rimanenze e contratti a termine	-	42,00	(42,40)	(0,4)
Effetto fiscale della valutazione IFRS di rimanenze e contratti a termine	-	(13,00)	13,30	0,3
Risultato netto consolidato	(34,7)	-	126,00	91,3
Risultato di competenza delle minoranze	(3,7)	-	-	(3,7)
Risultato netto di competenza degli azionisti della Capogruppo	(31,0)	-	126,00	95,0
Componenti di conto economico complessivo	1,2	-	-	1,2
Risultato complessivo	(33,5)	-	126,00	92,5
di cui di competenza degli azionisti della Capogruppo	(30,0)	-	106,89	76,9
di cui di competenza di minoranze	(3,5)	-	19,11	15,6

Andamento operativo del settore rame

KME SE ha come principale mercato di riferimento per le attività commerciali la regione europea e pertanto, tutti gli sviluppi macroeconomici, politici e strategici che si verificano nella regione hanno un impatto diretto sulle attività di KME, così come su quelle dei concorrenti, dei clienti e degli altri *stakeholder*.

I principali indicatori gestionali del primo semestre 2026 possono essere così riassunti.

I **Ricavi consolidati** al 30 giugno 2026 sono stati pari a complessivi Euro 1.086,9 milioni, con un incremento del 7,4% rispetto al primo semestre del 2025. Al netto del valore delle materie prime, i ricavi si decrementano invece del 9,3% passando da Euro 297,1 milioni a Euro 269,6 milioni.

L'utile operativo lordo (**EBITDA**) al 30 giugno 2026 è pari ad Euro 34,4 milioni rispetto ad Euro 52,6 milioni del primo semestre 2025, con una riduzione pertanto del 34,6%.

L'utile operativo netto (**EBIT**) si attesta ad Euro 9,8 milioni quando era pari ad Euro 30,0 milioni nel primo semestre 2025, con una riduzione del 67,3%.

Il **Risultato ante componenti non ricorrenti** è negativo per Euro 16,6 milioni (positivo per Euro 10,7 milioni nel primo semestre 2025).

Il risultato del primo semestre 2026 è influenzato positivamente da componenti non ricorrenti positivi netti per Euro 128,7 milioni (negativi per Euro 29,7 milioni nel primo semestre 2025). È stato rilevato un provento netto gestionale di Euro 155,1 milioni per l'operazione Cunova, già in precedenza descritta. Ulteriori Euro 8,8 milioni positivi sono derivati dalla cessione dell'immobile di Serravalle Scrivia. Sono stati invece contabilizzati oneri per Euro 31,7 milioni riferiti a operazioni di ristrutturazione già avviate o recentemente approvate e relative alle attività in Germania e nei Paesi Bassi.

Il **Risultato Consolidato netto** evidenzia un utile di Euro 103,5 milioni (rispetto ad una perdita di Euro 14,4 milioni nel primo semestre 2025).

Il **Risultato Complessivo di Gruppo** mostra un risultato positivo di Euro 104,6 milioni (rispetto ad una perdita di Euro 11,6 milioni nel primo semestre 2025).

La **Posizione Finanziaria Netta Riclassificata** al 30 giugno 2026, escludendo le passività per *leasing* e per operazioni di *sale & lease back* in base al IFRS 16 e la valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari, è negativa per Euro 18,3 milioni, rispetto ad Euro 9,6 milioni di fine dicembre 2025.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a circa Euro 148,2 milioni, rispetto a Euro 178,3 milioni di fine 2025. Tale riduzione è determinata principalmente dalla variazione del *fair value* degli strumenti finanziari, diminuito da Euro 70,5 milioni al 31 dicembre 2025 a Euro 19,2 milioni al 30 giugno 2026.

* * *

Situazione patrimoniale-finanziaria e reddituale della Capogruppo

Gli investimenti netti facenti capo alla Società ammontavano al 30 giugno 2026 ad Euro 542,1 milioni (Euro 570,8 milioni a fine 2025) che, a seguito della cessione della partecipazione in CULTI Milano, sono quasi completamente concentrati in KME SE, anche attraverso la *sub-holding* KMH.

I principali dati patrimoniali della Società al 30 giugno 2026, confrontati con quelli al 31 dicembre 2025, sono riassunti nella tabella seguente.

(in migliaia di Euro)	30 giu 2026		31 dic 2025	
Partecipazione KME SE	58.410		58.410	
Partecipazione KMH	480.000		480.000	
Altro	1.438		1.780	
Totale KME	539.848	99,58%	540.190	94,63%
Culti Milano	-	0,00%	37.959	6,65%
Altri investimenti	8.286	1,53%	894	0,16%
Altre attività/passività	(6.001)	-1,11%	(8.212)	-1,44%
Investimenti netti	542.133	100,00%	570.831	100,00%
Obbligazioni in circolazione (*)	265.838		258.223	
Finanziamento per OPA	159.363		150.224	
Disponibilità nette	(100.110)		(63.696)	
Indebitamento finanziario netto holding	325.091	59,97%	344.751	60,39%
Patrimonio netto totale	217.042	40,03%	226.080	39,61%

Note:

- Gli investimenti sono espressi al netto di eventuali rapporti di credito/debito finanziari in essere con la Società.
- (*) Valore comprensivo degli interessi in maturazione.

* * *

Patrimonio netto

Il patrimonio netto della Società è pari ad Euro 217,0 milioni, rispetto ad Euro 226,1 milioni al 31 dicembre 2025; alla riduzione ha contribuito quasi esclusivamente la perdita del periodo in corso (Euro 9,1 milioni), derivante per la maggior parte dagli oneri finanziari netti (Euro 14,5 milioni) che sono stati in parte compensati dalla plusvalenza di Euro 7,8 milioni derivante dalla cessione di CULTI Milano.

Al 30 giugno 2026, così come alla data odierna, il capitale sociale è pari ad Euro 200.154.177,66, ed è rappresentato da n. 284.442.812 azioni, di cui n. 270.231.550 azioni ordinarie e n. 14.211.262 azioni di risparmio; le n. 53.243.219 azioni ordinarie proprie detenute in portafoglio rappresentano il 19,70% del capitale ordinario ed il 18,72% del capitale complessivo.

* * *

Gestione finanziaria

L'Indebitamento Finanziario Netto verso terzi della *holding* (che esclude i finanziamenti infragruppo e le passività per *leasing* rilevate ai sensi dell'IFRS 16) ammontava al 30 giugno 2026 ad Euro 325,1 milioni. La medesima grandezza al 31 dicembre 2025 era pari ad Euro 344,8 milioni.

L'indebitamento finanziario della Capogruppo ^(*) al 30 giugno 2026, a raffronto con il 31 dicembre 2025, può essere invece così sintetizzato:

Indebitamento finanziario		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2026</i>	<i>31 dic 2025</i>
A Disponibilità Liquide	3.090	2.311
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie	99.422	63.397
D Liquidità (A+B+C)	102.512	65.708
E Debito finanziario corrente	13.224	6.122
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.012	1.017
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	14.236	7.139
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(88.276)	(58.569)
I Debito finanziario non corrente	165.455	156.573
J Strumenti di debito	253.255	252.747
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	418.710	409.320
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	330.434	350.751

(*) Determinato conformemente a quanto previsto nel [documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 - Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto](#), così come evidenziato nel richiamo di attenzione di CONSOB 5/21 del 29 aprile 2021.

Il conto economico riclassificato in forma scalare evidenzia la formazione del risultato netto dell'esercizio attraverso l'indicazione di grandezze comunemente utilizzate per dare rappresentazione sintetica dei risultati aziendali.

Conto economico riclassificato		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>I° semestre 2026</i>	<i>I° semestre 2025</i>
Variazioni <i>fair value</i> e altri oneri/proventi gestione investimenti	8.203	349
Costi di gestione investimenti	(68)	(76)
Risultato lordo degli investimenti	8.135	273
Commissioni attive su garanzie prestate (a)	394	418
Costi netti di gestione (b)	(2.442)	(2.431)
<i>Costo struttura (a) - (b)</i>	<i>(2.048)</i>	<i>(2.013)</i>
Risultato operativo riclassificato	6.087	(1.740)
Oneri finanziari netti	(14.497)	(12.872)
Risultato ante imposte e poste non ricorrenti	(8.410)	(14.612)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(1.105)	(1.209)
Risultato ante imposte	(9.515)	(15.821)
Imposte dell'esercizio	410	627
Risultato netto del periodo	(9.105)	(15.194)

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione prevedibile della gestione sarà correlata all'andamento della domanda dei settori di riferimento di KME SE e sarà pertanto funzionale anche alla più generale dinamica macro-economica.

Rimane aperta inoltre la possibilità per la Capogruppo ed il Gruppo nel suo complesso di beneficiare della valorizzazione di attività *non core* del settore rame, mediante dismissione. In caso di realizzo, tali dismissioni potrebbero impattare positivamente l'indebitamento del Gruppo.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Mazza, dichiara ai sensi del comma 2°, dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. n. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il comunicato è disponibile sul sito www.itkgroup.it, attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società (telefono n. 02-806291; e.mail info@itk.it) nonché sul sistema di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.it.

Allegati:

- 1) Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria
- 2) Conto economico consolidato

Allegato 1) Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria

Attivo

Stato Patrimoniale Attivo		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-26</i>	<i>31-dic-25</i>
Immobili, impianti e macchinari	567.156	570.795
Investimenti immobiliari	68.719	68.548
Avviamento	369.013	369.013
Attività immateriali	53.995	57.248
Partecipazioni in altre imprese	26.731	15.755
Partecipazioni a patrimonio netto	5.057	5.057
Altre attività non correnti	5.573	5.364
Attività finanziarie non correnti	39.442	41.181
Attività per imposte differite	108.555	120.134
Totale Attività non correnti	1.244.241	1.253.095
Rimanenze	498.636	447.528
Crediti commerciali	85.981	66.971
Attività finanziarie	113.796	111.852
Attività per imposte correnti	3.375	4.311
Altre attività	24.984	28.536
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	85.428	97.106
Totale Attività correnti	812.200	756.304
Attività non correnti detenute per la vendita	11.947	65.557
Totale Attività	2.068.388	2.074.956

N.B. Allo stato attuale, la Società di revisione non ha ancora completato il proprio esame sui dati sopra esposti.

Passivo

Stato Patrimoniale Passivo		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-26</i>	<i>31-dic-25</i>
Capitale sociale	200.154	200.154
Riserve e Risultato di Periodo	(110.208)	(80.335)
Patrimonio netto di Gruppo	89.946	119.819
Partecipazioni di terzi	35.586	41.655
Totale Patrimonio netto	125.532	161.474
Benefici ai dipendenti	106.492	111.960
Passività per imposte differite	145.778	142.168
Passività finanziarie	482.373	539.352
Altre passività	3.209	4.077
Fondi per rischi ed oneri	3.272	3.254
Totale Passività non correnti	741.124	800.811
Passività finanziarie	235.448	239.769
Debiti commerciali	814.650	737.697
Passività per imposte correnti	2.657	4.949
Altre passività	125.374	105.308
Fondi per rischi ed oneri	23.603	13.267
Totale Passività correnti	1.201.732	1.100.990
Passività direttamente collegate ad attività classificate come possedute per la vendita	-	11.681
Totale Passività e Patrimonio netto	2.068.388	2.074.956

N.B. Allo stato attuale, la Società di revisione non ha ancora completato il proprio esame sui dati sopra esposti.

Allegato 2) Conto economico consolidato

Conto economico consolidato		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1° semestre 2026 IFRS</i>	<i>1° semestre 2025 IFRS</i>
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	1.086.877	1.012.387
Variazioni rimanenze prodotti finiti e semilavorati	329	889
Altri proventi	15.100	15.184
Acquisto e variazione rimanenze materie prime	(799.371)	(738.315)
Costo del lavoro	(126.799)	(131.157)
Ammortamenti, impairment e svalutazioni	(27.309)	(26.694)
Altri costi operativi	(128.542)	(135.628)
Risultato Operativo	20.285	(3.334)
Proventi Finanziari	7.920	28.776
Oneri Finanziari	(49.785)	(61.021)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(41.865)</i>	<i>(32.245)</i>
<i>Risultato partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>(1.060)</i>
Risultato Ante Imposte	(21.580)	(36.639)
Imposte sul reddito	(20.154)	4.759
Risultato netto del periodo	(41.734)	(31.880)
Risultato da attività operative cessate	7.065	741
Risultato netto del periodo	(34.669)	(31.139)
- interessenze di pertinenza di terzi	(3.664)	(2.271)
- azionisti della controllante	(31.005)	(28.868)
Componenti di conto economico complessivo	1.172	(2.827)
Risultato complessivo di pertinenza di terzi	(3.484)	(1.842)
Risultato complessivo degli azionisti della Capogruppo	(30.013)	(26.470)

N.B. Allo stato attuale, la Società di revisione non ha ancora completato il proprio esame sui dati sopra esposti.

