



comunicato stampa

CIR: Risultati primo semestre 2024 e modifiche statutarie

- Ricavi consolidati in crescita del 2% vs 2023, a € 928,2 milioni, +9% nel settore sanità e -2,7% nel settore automotive
- EBITDA consolidato pari a € 134,4 milioni, + 20,8% vs 1H 2023
- Utile netto consolidato €114,3 milioni, includendo le operazioni straordinarie
- Free Cash Flow € 365,1 milioni, prima della distribuzione di dividendi e dell'acquisto di azioni proprie
- Posizione finanziaria netta della capogruppo positiva ed in aumento a € 369,8 milioni, prima del dividendo straordinario di Sogefi incassato il 24 luglio di € 61,7 milioni
- Indebitamento delle controllate industriali ante IFRS16 in forte riduzione a € 54 milioni (prima del dividendo straordinario di € 110 milioni, pagato da Sogefi il 24 luglio)
- Convocazione dell'Assemblea straordinaria per modifiche statutarie

Milano, 29 Luglio 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite ("CIR", il "Gruppo" o la "Società"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Rodolfo De Benedetti, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 presentata dall'amministratore delegato Monica Mondardini.

Risultati consolidati

Nel primo semestre del 2024, il gruppo CIR ha registrato un netto miglioramento dei risultati delle attività in continuità e ha concluso operazioni straordinarie di realizzo di asset che hanno generato plusvalenze e flussi di cassa molto significativi.

In particolare, il gruppo ha registrato un **risultato netto di € 114,3 milioni**, a fronte di un utile di € 14,0 milioni nel primo semestre 2023, e un **Free Cash Flow di € 365,1 milioni**, prima della distribuzione di dividendi e dell'acquisto di azioni proprie.

Per quanto concerne **le attività in continuità**:

Contatti Gruppo CIR:

Ufficio Stampa

Dini Romiti Consulting

Angelo Lupoli

alupoli@dr-cons.it

infostampa@cirgroup.com

Investor Relations

Michele Cavigioli

ir@cirgroup.com

Segreteria Societaria

Antonio Segni

Flavia Torriglia

segreteriasocietaria@cirgroup.com

T: +39 02 722701

cirgroup.it

- i **ricavi consolidati** sono ammontati a € 928,2 milioni, in aumento del 2% rispetto al primo semestre del 2023; KOS ha registrato ricavi in crescita del 9,0% mentre Sogefi ha registrato ricavi in flessione del 2,7%;
- Il **marginale operativo lordo (EBITDA) consolidato** del primo semestre 2024 è ammontato a € 134,4 milioni (14,5% dei ricavi), rispetto a € 111,3 milioni nel corrispondente periodo del 2023 (12,2% dei ricavi).
- Il **risultato operativo (EBIT) consolidato** è stato pari a € 49,5 milioni, rispetto a un risultato di € 28,6 milioni nel primo semestre 2023, seguendo l'evoluzione dell'EBITDA.
- il **risultato netto** è stato pari ad € 27,7 milioni e ad € 19,8 milioni al netto della quota di terzi (a fronte di una perdita di € 3,2 milioni nel primo semestre 2023); tutte le attività che compongono il gruppo hanno registrato un miglioramento dei risultati, le controllate Sogefi e KOS e la gestione finanziaria realizzata da CIR Investimenti e CIR International.
- il **Free Cash Flow** è stato pari a € 31,0 milioni, prima dell'applicazione del principio IFRS 16, dei dividendi e dell'acquisto di azioni proprie.

Per quanto riguarda i **risultati degli asset ceduti**:

- in data 25 giugno 2024, è stata perfezionata la cessione del complesso residenziale situato in via dell'Orso 8 a Milano, per un corrispettivo totale di € 38 milioni, di cui € 7 milioni già incassati nei precedenti esercizi a titolo di caparra, registrando una plusvalenza, al netto dei costi di transazione e delle imposte, pari ad € 18,9 milioni;
- in data 31 maggio, la controllata Sogefi ha portato a termine la **cessione della divisione Filtrazione**, nel quadro di una strategia volta a valorizzare l'attività dopo una crescita molto significativa dei risultati, a ridurre l'esposizione del gruppo ad attività difficilmente convertibili a tecnologie *e-mobility*, a diminuire l'indebitamento del gruppo ed assicurare la capacità di investimento necessaria per il completamento del *turn around* delle Sospensioni e lo sviluppo di prodotti *Air & Cooling* destinati alla *e-mobility*; il corrispettivo è stato pari a € 331,2 ed il free cash flow (ante IFRS 16) dell'operazione è ammontato a € 316,5, al netto della cassa trasferita, dei costi del *deal* e degli oneri fiscali derivanti dall'operazione; l'operazione ha dato luogo ad una plusvalenza netta di € 114,2 milioni, di cui € 64,3 milioni di pertinenza di CIR; si ricorda che il contratto di compravendita prevede un meccanismo di aggiustamento prezzo, in base al quale Sogefi non si attende modifiche sostanziali rispetto quanto incassato.
- il **contributo al risultato netto delle attività in dismissione**, includendo anche l'utile di esercizio della Filtrazione, è risultato pari a € 154,1 milioni e a € 94,5 milioni per la quota detenuta da CIR;
- il **Free Cash Flow** delle attività in dismissione, ante IFRS 16, includendo il free cash flow operativo della Filtrazione nei primi 5 mesi del 2024, è stato pari a € 334,1 milioni.

Al 30 giugno 2024 il gruppo ha una **posizione finanziaria netta consolidata ante IFRS 16** pari ad € 316,2 milioni, rispetto ad un indebitamento netto di € 17,8 milioni al 31 dicembre 2023 e di € 32,8 milioni al 30 giugno 2023, grazie al Free Cash Flow di € 365,1 milioni e dopo esborsi in dividendi e acquisto di azioni proprie pari ad € 31,1 milioni.

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo (incluse le controllate CIR Investimenti e CIR International) è positiva, pari a € 369,8 milioni; l'incremento rispetto al 31 dicembre 2023, quando la PFN era pari a € 314,4 milioni, è principalmente dovuto all'incasso del saldo per la cessione del complesso immobiliare (€ 31,0 milioni) e dei dividendi distribuiti dalle controllate KOS e Sogefi (€ 20,3 milioni).

L'**indebitamento finanziario netto consolidato inclusi i debiti IFRS 16**, al 30 giugno 2024, ammonta a € 532,6 milioni, comprensivi di diritti d'uso per € 848,8 milioni, principalmente della controllata KOS (€ 802,8 milioni), che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione.

Il **patrimonio netto** di Gruppo al 30 giugno 2024 è pari a € 863,3 milioni (€ 743,4 milioni al 31 dicembre 2023).

KOS

Nel primo semestre 2024 KOS ha registrato un incremento dei **ricavi** del 9,0%, grazie all'aumento della saturazione nelle RSA sia in Italia sia in Germania.

In Italia le RSA hanno registrato un aumento dei ricavi dell'11,6%, con una saturazione media pari al 91%, incluse le strutture in fase di avviamento, e al 93,2% per le strutture consolidate, tasso ormai prossimo a quello registrato prima della crisi pandemica. Si conferma pertanto l'atteso ripristino dell'attività a pieno regime nel corso del 2024.

In Germania i ricavi sono aumentati del 14,2%, la saturazione media del primo semestre resta inferiore a quella dell'Italia, 90%, ma il trend è positivo, con una crescita di 5 punti percentuali rispetto al primo semestre 2023. La crescita dei ricavi riflette anche gli aggiustamenti in corso sulle tariffe, volti a compensare l'inflazione dei costi nel triennio 2021-2023.

Il settore della Riabilitazione e Psichiatria, che già aveva recuperato il normale livello di attività nel 2023, è cresciuto del 4,1%, grazie all'incremento delle prestazioni a pazienti convenzionati in talune regioni.

L'**EBIT** è ammontato a € 27,9 milioni, pari al 6,9% dei ricavi, rispetto a € 20,8 milioni, 5,6% dei ricavi, nel primo semestre 2023. L'incremento del risultato operativo deriva dall'aumento dell'attività e dall'adeguamento progressivo delle tariffe, soprattutto in Germania, al momento non ancora sufficiente a compensare l'inflazione dei costi registrata nei precedenti esercizi. Il gruppo ha previsto un piano di progressivo recupero di redditività, articolato in aggiustamenti tariffari graduali e non traumatici, efficienza operativa, miglioramento della qualità del portafoglio di strutture, *ramp up* dei *green fields*; le *performance* sono allo stato in linea con il piano.

Il **risultato netto** è stato positivo per € 5,0 milioni, rispetto a + € 0,8 milioni nel primo semestre 2023.

Il **free cash flow** operativo, ante applicazione del principio IFRS16, è stato equilibrato, penalizzato dall'aumento di capitale circolante per € 17,3 milioni, riconducibile all'incremento dei crediti verso la Pubblica Amministrazione, in linea la crescita dei ricavi ed un andamento infrannuale ricorrente.

L'**indebitamento netto** a fine giugno 2024 è aumentato di € 17,5 milioni, esclusi i debiti derivanti dall'applicazione del principio IFRS16, a € 149,3 milioni, rispetto a € 131,9 milioni al 31 dicembre 2023, a causa di investimenti in sviluppo per € 4,7 milioni e dividendi per € 12,3 milioni, di cui € 6,9 milioni pagati a CIR.

L'indebitamento netto inclusi i debiti per diritti d'uso al 30 giugno 2024 ammonta a € 952,1 milioni, rispetto a € 920,7 al 31 dicembre 2023.

Sogefi

Nel primo semestre 2024, in un contesto di stabilità della produzione di automobili a livello mondiale, ma di calo nei mercati europei (-5,2%) e sudamericani (-7,1%), i **ricavi** consolidati del Gruppo Sogefi (riferiti alle sole attività in continuità, escludendo la *business unit* Filtrazione, trattata secondo il principio IFRS5 a seguito dell'accordo di cessione) sono ammontati a € 524,1 milioni, in calo del 2,7% rispetto al primo semestre 2023, principalmente per effetto dell'andamento non positivo registrato in Europa (-6,3%), a causa della flessione del mercato, e in Nord America (-2,6%), mentre in Sud America, Cina e India i ricavi sono cresciuti rispettivamente del 2,6%, 16,2% e 10,3%, realizzando una *performance* superiore a quella del mercato.

L'**EBIT**, pari a € 27,8 milioni, è cresciuto rispetto al primo semestre 2023 (€ 13,8 milioni), con un *EBIT margin* al 5,3% del fatturato, rispetto al 2,6% del primo semestre 2023.

L'**utile netto** delle attività in continuità è stato pari a € 9,4 milioni, a fronte di € 2,1 milioni nel primo semestre 2023; il risultato netto delle attività in dismissione è ammontato a € 136,4 milioni, inclusi il risultato netto della *business unit* Filtrazioni nei primi cinque mesi del 2024 e la plusvalenza generata dalla cessione, al netto degli oneri fiscali e dei costi dell'operazione; l'utile netto complessivo è pertanto stato pari a € 145,8 milioni (€ 31,4 milioni nel primo semestre 2023).

Il **free cash flow**, ante applicazione del principio IFRS 16, è stato positivo per € 323,1 milioni e include un *free cash flow* di € 303,1 milioni derivante dalla Filtrazione e di € 20,0 milioni generato dalle attività operative in continuità (€ -3,1 milioni nel primo semestre 2023).

La **posizione finanziaria netta ante IFRS 16** al 30 giugno 2024 era pari a € 95,3 milioni, a fronte di un indebitamento netto di € 200,7 milioni al 31 dicembre 2023, dopo il pagamento di complessivi € 27,1 milioni di dividendi, di cui € 13,4 milioni a CIR.

La posizione finanziaria netta a fine giugno 2024 inclusi i debiti per diritti d'uso ammonta a € 48,8 milioni, rispetto ad un indebitamento netto al 31 dicembre 2023 pari a € 266,1 milioni.

A seguito della risoluzione adottata dall'Assemblea degli Azionisti che si è tenuta in data 17 luglio 2024, in data 24 luglio 2024 la società ha proceduto al pagamento di un dividendo straordinario per complessivi circa € 110 milioni, riducendo del medesimo importo la posizione finanziaria netta del Gruppo.

Gestione finanziaria

Nel primo semestre i mercati finanziari hanno registrato performance positive in tutti i comparti ed i rendimenti obbligazionari sono stati positivi, grazie ai rialzi dei tassi di interesse operati dalle banche centrali nel corso dei precedenti esercizi per contrastare l'inflazione.

La **gestione degli attivi finanziari** della capogruppo e controllate finanziarie ha fatto registrare proventi finanziari netti positivi pari a € 17,5 milioni, a fronte di € 0,9 milioni nel primo semestre del 2023. In particolare, il rendimento degli attivi “prontamente liquidabili” (azioni, obbligazioni, *hedge funds*) è stato pari ad € 8,6 milioni, 2,6%, il portafoglio di *Private Equity* ha registrato un utile di € 5,4 milioni, 9,3%, mentre le partecipazioni hanno contribuito positivamente per € 3,5 milioni.

Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2024

Per quanto concerne sia la capogruppo, sia le sue controllate KOS e Sogefi, non si sono verificati fatti di rilievo che possano avere impatto sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie rappresentate, fatta eccezione per il pagamento, in data 24 luglio 2024, del dividendo straordinario di € 0,923 per azione e complessivi circa € 110 milioni, noto al mercato, che ha comportato un incasso da parte della controllante CIR di circa € 61,7 milioni.

Prevedibile evoluzione della gestione

La visibilità sull'andamento delle attività del Gruppo nei prossimi mesi rimane ridotta, a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica, in un contesto di dinamica poco prevedibile di riduzione dell'inflazione e dei tassi di interesse, tuttora su livelli superiori ai valori attesi di lungo periodo.

Per quanto concerne **KOS**, ci si attende un ulteriore consolidamento dei livelli di saturazione grazie al progressivo recupero nelle regioni non ancora a pieno regime e nelle strutture in corso di avviamento. A causa delle dinamiche inflattive registrate nel corso del passato triennio, con impatto soprattutto sul costo del personale sanitario specializzato, per un pieno recupero della marginalità sarà necessario un ulteriore adeguamento delle tariffe. In assenza di fatti e circostanze che rendano il contesto più complesso dell'attuale, i risultati operativi di KOS per l'intero esercizio dovrebbero essere significativamente superiori a quelli del passato esercizio.

Per quanto concerne il mercato *automotive*, in cui opera **Sogefi**, La visibilità sull'andamento del mercato automotive nel 2024 rimane ridotta a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica e geopolitica. S&P Global (IHS) prevede che, dopo la crescita registrata nel 2023, la produzione mondiale di automobili possa calare del 2% con l'Europa in calo del 5,3% e contenute crescite in Cina, NAFTA e in India. Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell'energia, il primo semestre del 2024 conferma una certa stabilità, già registrata nella seconda parte del 2023, ma essi restano esposti a rischi di volatilità acuiti dalle tensioni geopolitiche. Permangono altresì tensioni inflazionistiche sul costo del lavoro in talune aree geografiche. In questo scenario il Gruppo monitora costantemente gli andamenti nelle diverse aree geografiche ricercando accordi equi con tutti i clienti sui prezzi di vendita.

Sogefi, sulla base di una previsione per il mercato automotive più conservativa rispetto alle stime di S&P Global, in particolare in Europa, prevede per il 2024 un calo dei propri ricavi *low single-digit*, confermando comunque l'attesa di una redditività operativa, escludendo gli oneri non ricorrenti ed eventi straordinari allo stato non prevedibili, in progressione rispetto a quella registrata nell'esercizio 2023.

Per quanto riguarda la gestione dell'attivo finanziario, nonostante il positivo andamento dei mercati finanziari nella prima parte dell'anno, in considerazione delle incertezze legate al

contesto macroeconomico e finanziario, ci si attende che nella seconda parte dell'anno permangano condizioni di elevata volatilità e pertanto, nonostante il profilo di gestione prudente adottato, non si può escludere che si producano riduzioni di valore degli strumenti finanziari detenuti, in particolare private equity ed hedge funds, dopo le brillanti *performances* del primo semestre.

Convocazione dell'Assemblea straordinaria per modifiche statutarie

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti, in sede straordinaria, per il prossimo 6 settembre 2024, per deliberare in merito alla proposta di alcune modifiche statutarie tra cui: (i) il potenziamento del voto maggiorato attualmente previsto fino ad un massimo di dieci voti (ii) l'introduzione della possibilità di tenere le assemblee mediante partecipazione esclusiva tramite rappresentante designato, (iii) l'introduzione della possibilità di tenere le assemblee mediante mezzi di telecomunicazione in via esclusiva; (iv) la precisazione delle casistiche di mantenimento del voto maggiorato previste dalla normativa e altre modifiche alla disciplina statutaria del voto maggiorato, (v) la modifica del numero massimo dei consiglieri e di inserimento della disciplina per la presentazione di candidati indipendenti e per garantire la nomina del Consiglio di Amministrazione in conformità alla normativa applicabile e (vi) la previsione dei settori di attività strettamente attinenti a quello dell'impresa ai sensi del decreto del Ministero della giustizia 30 marzo 2000, n. 162. I dettagli concernenti le proposte saranno resi noti in occasione della pubblicazione dell'avviso di comunicazione nei prossimi giorni, in conformità con la normativa applicabile.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Michele Cavigioli 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 e alle scritture contabili.

Indicatori alternativi di performance

Di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli "indicatori alternativi di performance", non previsti dai principi contabili IFRS, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del gruppo.

- EBITDA (margine operativo lordo): indicatore della performance operativa calcolato sommando al "risultato operativo" gli "ammortamenti e svalutazioni";
- Indebitamento finanziario netto consolidato: indicatore della struttura finanziaria del gruppo; corrisponde alla somma algebrica di crediti finanziari, titoli, altre attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività correnti, di prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d'uso delle passività non correnti, di debiti verso banche, prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d'uso delle passività correnti.

Si allegano i prospetti di sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria e del conto economico consolidati di CIR.

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria

(in migliaia di euro)

ATTIVITÀ	30.06.2024	31.12.2023
ATTIVITÀ NON CORRENTI	1.961.272	2.198.637
ATTIVITÀ IMMATERIALI E AVVIAMENTO	482.018	577.208
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	511.690	613.225
ATTIVITÀ PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	815.950	821.368
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	2.366	2.426
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	670	670
ALTRE PARTECIPAZIONI	1.828	1.872
ALTRE ATTIVITÀ	17.426	36.141
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	65.098	72.932
ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	64.226	72.795
ATTIVITÀ CORRENTI	1.108.211	1.021.650
RIMANENZE	87.881	143.605
CREDITI COMMERCIALI	211.547	254.658
ALTRE ATTIVITÀ	65.688	67.254
CREDITI FINANZIARI	15.255	16.014
TITOLI	135.591	74.806
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	415.742	315.322
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	176.507	149.991
ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	--	10.976
TOTALE ATTIVITÀ	3.069.483	3.231.263
PASSIVITÀ	3.069.483	3.231.263
PATRIMONIO NETTO	1.195.673	1.034.851
CAPITALE SOCIALE	420.000	420.000
RISERVE	282.823	298.183
UTILI (PERDITE) ACCUMULATI	46.157	2.640
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	114.269	32.792
PATRIMONIO ATTRIBUIBILE AI SOCI DELLA CONTROLLANTE GRUPPO	863.249	753.615
PARTECIPAZIONI DI TERZI	332.424	281.236
PASSIVITÀ NON CORRENTI	1.166.180	1.375.533
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	35.063	79.870
ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE	213.825	345.038
PASSIVITÀ FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	788.709	793.256
ALTRE PASSIVITÀ	41.454	57.379
PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	43.417	48.172
BENEFICI AI DIPENDENTI	36.579	42.530
FONDI	7.133	9.288
PASSIVITÀ CORRENTI	705.396	812.809
DEBITI VERSO BANCHE	406	659
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	118.631	72.166
ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE	53.569	73.985
PASSIVITÀ FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	71.169	72.214
DEBITI COMMERCIALI	250.248	326.252
ALTRE PASSIVITÀ	169.760	217.002
FONDI	41.613	50.531
PASSIVITÀ CORRELATE AD ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	2.234	8.070
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.069.483	3.231.263

Prospetto del conto economico

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2024	1° semestre 2023 (*)
RICAVI	928.182	909.568
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(1.643)	5.673
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(326.392)	(353.128)
COSTI PER SERVIZI	(135.922)	(141.383)
COSTI DEL PERSONALE	(309.944)	(300.188)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	8.333	20.333
ALTRI COSTI OPERATIVI	(28.179)	(29.538)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(84.956)	(82.774)
RISULTATO OPERATIVO	49.479	28.563
PROVENTI FINANZIARI	12.886	7.407
ONERI FINANZIARI	(35.743)	(31.858)
DIVIDENDI	22	27
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	5.166	872
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(2.256)	(382)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	--	--
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	11.060	(359)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	40.614	4.270
IMPOSTE SUL REDDITO	(12.942)	(4.567)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	27.672	(297)
UTILE/PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	154.149	30.437
UTILE/PERDITA DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	181.821	30.140
- UTILE/PERDITA DI TERZI	(67.552)	(16.193)
- UTILE/PERDITA DI GRUPPO	114.269	13.947
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	0,1088	0,0130
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,1081	0,0129
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	0,0264	(0,0003)
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	0,0262	(0,0003)

(*) I valori del 1° semestre 2023, relativi alle "Attività destinate alla dismissione", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) derivante da attività operative cessate".

Prospetto del conto economico complessivo

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2024	1° semestre 2023
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	181.821	30.140
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		
<i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	1.372	798
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(347)	(163)
SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	1.025	635
<i>COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE	4.487	(8.483)
- VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE	(2.736)	(424)
- ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	656	101
SUBTOTALE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	2.407	(8.806)
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	3.432	(8.171)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	185.253	21.969
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:		
SOCI DELLA CONTROLLANTE	116.186	9.312
INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI	69.067	12.657

Prospetto del rendiconto finanziario

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2024	1° semestre 2023(*)
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	181.821	30.140
(UTILE) PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	(154.149)	(30.437)
RETTIFICHE:		
- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	84.956	82.774
- VALUTAZIONE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	923	913
- VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(4.993)	(711)
- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(11.060)	359
- PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	(2.811)	(548)
- ALTRE VARIAZIONI NON MONETARIE	(3.148)	(8.225)
- AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI	(2.513)	(6.289)
- (AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(23.154)	(22.223)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	65.872	45.753
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(10.849)	(8.523)
- pagamenti per imposte sul reddito	(6.164)	(5.339)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	--	(1.300)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	--	1.131
VARIAZIONE ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE E CREDITI FINANZIARI	4.637	(51.934)
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	(152.718)	24.535
CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	12.421	5.277
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(43.837)	(25.073)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(179.497)	(47.364)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	(150.662)	(2.115)
RIMBORSO DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(34.342)	(29.401)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE DEL GRUPPO	(11.992)	(7.738)
DIVIDENDI PAGATI	(19.154)	(508)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(216.150)	(39.762)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	(329.775)	(41.373)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	356.544	55.102
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE	26.769	13.729
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	149.332	217.695
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	176.101	231.424

(*) I valori del 1° semestre 2023, relativi alle "Attività destinate alla dismissione", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) derivante da attività operative cessate".

Prospetto della variazione del patrimonio netto

	Attribuibile agli azionisti della controllante										Terzi	Totale
	Capitale emesso	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva da fair value	Riserva da conversione	Riserva stock option e stock grant	Altre riserve	Utili (Perdite) accumulati	Utile (Perdita) del periodo	Totale		
<i>(in migliaia di euro)</i>												
SALDO AL 31 DICEMBRE 2022	420.000	5.044	25.621	2.244	(28.590)	3.730	298.506	17.061	(257)	743.359	260.818	1.004.177
Aumenti (Riduzioni) di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(6.808)	(6.808)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	152	--	--	--	2.893	(3.302)	257	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	--	(7.738)	--	(7.738)	--	(7.738)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	642	--	--	--	642	--	642
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(538)	52	486	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(3)	33	--	1.713	--	--	1.743	2.019	3.762
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(182)	--	--	--	--	--	(182)	(141)	(323)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	(4.812)	--	--	--	--	(4.812)	(3.671)	(8.483)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	359	--	--	359	276	635
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	13.947	13.947	16.193	30.140
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(182)	(4.812)	--	359	--	13.947	9.312	12.657	21.969
SALDO AL 30 GIUGNO 2023	420.000	5.044	25.773	2.059	(33.369)	3.834	303.523	6.507	13.947	747.318	268.686	1.016.004
SALDO AL 31 DICEMBRE 2023	420.000	5.044	25.773	1.166	(38.006)	4.464	299.742	2.640	32.792	753.615	281.236	1.034.851
Aumenti (Riduzioni) di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(19.154)	(19.154)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	--	--	--	--	(6.720)	39.512	(32.792)	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	(11.992)	--	--	(11.992)	--	(11.992)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	655	--	--	--	655	--	655
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(889)	(3.116)	4.005	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	1	52	--	4.732	--	--	4.785	1.275	6.060
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(1.170)	--	--	--	--	--	(1.170)	(910)	(2.080)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	2.510	--	--	--	--	2.510	1.977	4.487
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	577	--	--	577	448	1.025
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	114.269	114.269	67.552	181.821
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(1.170)	2.510	--	577	--	114.269	116.186	69.067	185.253
SALDO AL 30 GIUGNO 2024	420.000	5.044	25.773	(3)	(35.444)	4.230	283.223	46.157	114.269	863.249	332.424	1.195.673