



comer industries



COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023

RICAVI CONSOLIDATI +6,8% RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2022

EBITDA MARGIN IN CRESCITA DI 250 PUNTI BASE, PARI AL 16,4% DEI RICAVI CONSOLIDATI DELL' H1 2023

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A 152,4 MILIONI DI EURO, IN LINEA CON IL 31 DICEMBRE 2022

MATTEO STORCHI: "AFFRONTIAMO LA SECONDA METÀ DELL' ANNO CON FIDUCIA E OTTIMISMO"

Principali indicatori consolidati al 30 giugno 2023:

- **Ricavi delle vendite** pari a 676,9 milioni di euro (vs. 633,7 milioni di euro al 30 giugno del 2022), in crescita del 6,8% (680,7 milioni di euro, +7,4% a cambi del primo semestre 2022).
- **EBITDA** pari a 111,1 milioni di euro (vs. 87,9¹ milioni di euro al 30 giugno del 2022) con un'incidenza sui Ricavi consolidati pari al 16,4%, in aumento di 250 punti base rispetto al primo semestre 2022.
- **EBIT adjusted²** pari a 90,7 milioni di euro (vs. 69,9 milioni di euro al 30 giugno del 2022) con un'incidenza sui Ricavi consolidati pari al 13,4%.
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 55,0 milioni di euro (vs. 48,1 milioni di euro al 30 giugno del 2022), pari all' 8,1% sui Ricavi consolidati.
- **Risultato netto adjusted³** pari a 61,4 milioni di euro (vs. 53,6 milioni di euro al 30 giugno del 2022), pari al 9,1% sui Ricavi consolidati.
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 152,4 milioni di euro e Leverage ratio a 0,75x al 30 giugno 2023 (vs. 148,9 milioni di euro e Leverage ratio a 0,83x al 31 dicembre 2022). Al netto degli impatti derivanti dall'acquisizione di e-comer S.r.l. (pari a 54,0 milioni di euro), l'Indebitamento finanziario netto sarebbe diminuito di 50,5 milioni di euro rispetto alla fine dell'anno precedente. Nel periodo sono stati distribuiti dividendi per 21,5 milioni di euro.

Reggiolo, 3 agosto 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Comer Industries S.p.A. (di seguito "**Società**" o il "**Gruppo**") - 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 2023.

¹ Il dato al 30 giugno 2022 è stato rettificato per la voce Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione crediti per renderlo omogeneo con il dato al 30 giugno 2023.

² EBIT *adjusted*: EBIT ricorrente al netto degli impatti derivanti dall'ammortamento della Purchase Price Allocation - relativa all'acquisizione di WPG e di e-comer - pari a 8,9 milioni di euro al 30 giugno 2023.

³ Risultato netto *adjusted*: Risultato netto ricorrente al netto della Purchase Price Allocation e del relativo effetto fiscale teorico, pari a 6,4 milioni di euro al 30 giugno 2023.



Matteo Storchi, President & CEO di Comer Industries, ha commentato: "L'integrazione industriale e di prodotto tra le diverse realtà del gruppo prosegue con risultati oltre le aspettative, affrontiamo la seconda metà dell'anno con fiducia ed ottimismo in un contesto denso di sfide ed opportunità".

"Contiamo sull'agilità e sul talento dei nostri team - aggiunge Storchi - per affermarci ulteriormente come una realtà primaria nel nostro settore industriale di business".

Risultati economici consolidati al 30 giugno 2023

Ricavi consolidati:

Nei primi sei mesi dell'esercizio in corso, il Gruppo ha realizzato Ricavi consolidati pari a 676,9 milioni di euro (+6,8% rispetto al periodo precedente), grazie sia alla crescita organica (+4,5%) sia grazie al positivo contributo derivante dalla neoacquisita società e-comer (14,4 milioni di euro) consolidata a partire dal primo gennaio 2023.

Ricavi consolidati per settore:

Nella seguente tabella vengono riportati i Ricavi consolidati suddivisi per settore.

Descrizione (milioni di Euro)	Periodo chiuso al 30/06/2023	Incidenza %	Periodo chiuso al 30/06/2022	Incidenza %	Variazione %
Agricolo	442,6	65,4%	397,1	62,7%	11,4%
Industriale	234,3	34,6%	236,6	37,3%	(1,0%)
Ricavi totali	676,9	100,0%	633,7	100,0%	6,8%

La crescita dei Ricavi nel corso del primo semestre 2023 è stata trainata dal settore Agricolo (+11,4%) il quale ha continuato a beneficiare – anche se ad un ritmo diverso rispetto al primo trimestre - del trend di crescita ancora in atto nella domanda dei macchinari agricoli.

Il settore Industriale registra una *performance* negativa pari all'1,0% nel periodo in quanto ancora penalizzato dalla ritardata ripresa economica in Cina; il contributo di e-comer alla crescita del periodo è attribuibile interamente a questo settore.

Ricavi consolidati per area geografica:

Nella seguente tabella vengono riportati i Ricavi consolidati suddivisi per area geografica.

Descrizione (milioni di Euro)	Periodo chiuso al 30/06/2023	Incidenza %	Periodo chiuso al 30/06/2022	Incidenza %	Variazione %
EMEA	414,1	61,1%	358,0	56,5%	15,7%
NORTH AMERICA	141,2	20,9%	137,0	21,6%	3,1%
LATIN AMERICA	26,8	4,0%	30,6	4,8%	(12,2%)
APAC	94,8	14,0%	108,1	17,1%	(12,4%)
Ricavi totali	676,9	100,0%	633,7	100,0%	6,8%

Il mercato EMEA, che rappresenta il principale mercato di riferimento del Gruppo con un'incidenza sui Ricavi totali del 61,1%, ha registrato una crescita del 15,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, particolarmente penalizzato dal rallentamento dell'attività economica a causa dello scoppio del conflitto Russia-Ucraina e dell'aumento dei prezzi dell'energia.



comer industries



Il mercato Nord-americano, la cui incidenza è pari al 20,9% dei Ricavi totali, ha registrato una *performance* in crescita del 3,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie alla crescita della domanda interna ancora sostenuta dalle favorevoli condizioni macroeconomiche.

Il mercato dell'America Latina registra un andamento negativo nel periodo; tuttavia, l'effetto in valore assoluto sui Ricavi totali del Gruppo risulta limitato dato il contributo ridotto dell'area (4%).

L'area APAC risulta particolarmente penalizzata dalla *performance* negativa del mercato cinese - che stenta a riprendersi dalla crisi iniziata a seguito dello scoppio della pandemia - e beneficia solo parzialmente della crescita del mercato Indiano, la cui incidenza sulle vendite totali del Gruppo risulta ancora limitata.

EBITDA:

La redditività operativa del primo semestre 2023 risulta in crescita sia in valori assoluti che in percentuale sui Ricavi. L'EBITDA si è attestata a 111,1 milioni di euro contro i 87,9 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, pari ad una crescita del 26,4%.

L'EBITDA *margin* è stato pari al 16,4% dei Ricavi e risulta in miglioramento di 250 punti base rispetto al primo semestre 2022 grazie principalmente alla continua implementazione ed efficientamento dei processi a livello di Gruppo e dalle sinergie derivanti dalle attività di integrazione di WPG in corso in ambito industriale e di prodotto.

EBIT *adjusted*:

L'EBIT *adjusted* - calcolato al netto dell'ammortamento della Purchase Price Allocation (PPA) derivante dall'acquisizione di WPG e di e-comer (Euro 8,9 milioni) - è stato pari a 90,7 milioni di euro nei primi sei mesi del 2023 con un margine del 13,4% sui Ricavi consolidati.

Risultato del periodo:

Il periodo chiuso al 30 giugno 2023 si chiude con un Utile netto pari a 55,0 milioni di euro in crescita del 14,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'Utile netto *adjusted* - rettificato dall'impatto della PPA e del relativo impatto fiscale teorico - è stato pari a 61,4 milioni di euro in crescita del 14,5%.

Risultati patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2023

Gli indicatori patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2023 confermano la solidità e flessibilità finanziaria del Gruppo.

L'indebitamento finanziario netto consolidato si attesta a 152,4 milioni di euro al 30 giugno 2023 - sostanzialmente in linea con i 148,9 milioni di euro del 31 dicembre 2022 - e la Leva finanziaria a 0,75x, in calo rispetto a 0,83x di fine 2022, grazie all'incremento registrato dell'EBITDA negli ultimi dodici mesi. Al netto degli effetti derivanti dall'operazione di M&A (pari a Euro 54,0 milioni) la posizione finanziaria netta risulterebbe pari a 98,4 milioni di euro, in diminuzione di 50,5 milioni di euro rispetto a fine 2022.

I debiti finanziari derivanti dal trattamento contabile dei contratti di *leasing* secondo il principio contabile IFRS 16 inclusi nell'indebitamento finanziario al 30 giugno 2023 ammontano a 53,0 milioni di euro, in diminuzione di 4,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 57,8 milioni).

Il Patrimonio netto totale al 30 giugno 2023 è pari a 471,4 milioni di euro, in aumento di 27,5 milioni di euro rispetto all'anno precedente, al netto dei dividendi distribuiti a maggio 2023 pari a 21,5 milioni di euro (Euro 0,75 centesimi per azione).



Il Gruppo ha generato un Free Cash Flow pari a 83,4 milioni di euro nei primi sei mesi del 2023, pari ad un *cash conversion* rate del 75,1%. Il Cash flow della gestione operativa è stato pari a 91,3 milioni di euro, in crescita grazie alla maggiore redditività operativa e all'efficientamento nella gestione del Capitale circolante. Gli investimenti nel periodo, pari a 10,3 milioni di euro, hanno risentito dei lunghi tempi di consegna per i progetti lanciati che si completeranno comunque nella seconda parte dell'anno.

Fatti di rilievo del primo semestre 2023

In aggiunta a quanto precedentemente menzionato si segnala che in data:

- **9 gennaio 2023** la Capogruppo Comer Industries S.p.A. ha concluso l'operazione di acquisizione della società e-comer S.r.l.- Newco che contiene i rami d'azienda di Benevelli Electric Powertrain Solutions e Sitem Motori Elettrici, precedentemente conferiti in essa, per un Enterprise Value pari a circa 54,0 milioni di euro - consolidata a partire dal 1° gennaio 2023;
- **20 marzo 2023** è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Walterscheid Monguelfo S.p.A. in Comer Components S.r.l., con effetti giuridici a decorrere dal 1° aprile 2023 e con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2023;
- **4 aprile 2023** il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per il 20 aprile 2023 l'approvazione *i)* del progetto di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, *ii)* l'adozione di un nuovo statuto sociale, con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan e *iii)* la proposta di attribuzione di una delega al Consiglio ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 c.c.;
- **20 aprile 2023** l'Assemblea ordinaria e straordinaria di Comer Industries S.p.A. ha approvato: *i)* il Bilancio di esercizio 2022 e la distribuzione di un dividendo pari a 0,75 Euro per azione, *ii)* la nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2023 - 2025, *iii)* il progetto di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, *iv)* la delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443 c.c. e *v)* l'adozione di un nuovo testo di Statuto sociale ai fini dell'adeguamento alla normativa vigente in materia di società con azioni negoziate sui mercati regolamentati, con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan;
- **4 maggio 2023** sono stati esaminati e approvati gli Indicatori finanziari consolidati relativi al primo trimestre chiuso al 31 marzo 2023, non soggetti a revisione contabile;
- **5 maggio 2023** il socio Eagles Oak S.r.l. ha comunicato che a decorrere dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni di Comer Industries S.p.A. su Euronext Milan cesserà l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento sulla stessa Comer Industries S.p.A.;
- **21 giugno 2023** l'Assemblea ordinaria di Comer Industries S.p.A. delibera l'adeguamento e l'integrazione dell'incarico conferito alla Società di Revisione relativamente al novennio 2021-2029 in vista dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan.

Fatti di rilievo dopo il 30 giugno 2023

- **5 luglio 2023** Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") ha disposto, con provvedimento n. 8958, l'ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società (ISIN IT0005246191) sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana e ha disposto la contestuale esclusione delle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan;



comer industries



- **7 luglio 2023** la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“Consob”) ha autorizzato, con protocollo n. 0063331/23, la pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all’ammissione alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan delle azioni ordinarie della Società;
- **12 luglio 2023** inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie di Comer Industries S.p.A. sul mercato regolamentato Euronext Milan (“Euronext Milan”), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e contestuale esclusione delle stessa dalle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan.

Evoluzione prevedibile della gestione

Se nel corso del primo semestre 2023 lo scenario macroeconomico internazionale ha beneficiato di un allentamento di alcune tensioni che avevano caratterizzato il 2022, quali i rincari dei prezzi dell’energia e le pressioni sulle catene di fornitura, dall’altra parte nella seconda metà dell’anno la domanda mondiale è vista in indebolimento, a causa di un’inflazione di fondo. Inflazione che, oltre a limitare il potere d’acquisto delle famiglie potrebbe determinare una risposta più incisiva della politica monetaria, con possibili nuovi episodi di tensioni finanziarie che potrebbero comportare un aumento dell’avversione al rischio.

Sulla base dei risultati ottenuti nel corso del primo semestre e considerando il contesto macroeconomico attuale, il *management* si aspetta una domanda stabile – il cui andamento potrà essere influenzato dall’evoluzione macroeconomica nelle diverse aree geografiche in cui opera il Gruppo – e di poter mantenere un livello di redditività sostanzialmente in linea con quella conseguita nel corso del primo semestre 2023.

Il *management* rimane focalizzato sulle principali direttive strategiche di sviluppo del Gruppo quali: *i*) integrazione di WPG ed efficientamento del *business model* al fine di implementare le sinergie industriali e di prodotto; *ii*) sviluppo di e-comer, neo-divisione *green-tech* del Gruppo dedicata al mercato dei motori elettrici e delle trasmissioni per veicoli elettrici e *iii*) continua attività di Ricerca e sviluppo al fine di offrire al mercato soluzioni sempre innovative.

In allegato sono riportati gli schemi dei bilanci esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna:

- **Allegato A:** confronto tra la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 e la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 del Gruppo Comer Industries;
- **Allegato B:** confronto tra i principali indicatori economico-finanziari del Gruppo Comer Industries al 30 giugno 2023 con quelli al 30 giugno 2022.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Stefano Palmieri dichiara, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. N. 58 del 1998, che l’informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 è disponibile presso la sede sociale della Società; 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/>.

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



comer industries

Comer Industries, con sede a Reggiolo (Reggio Emilia - Italia) e quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, è il 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 18 siti produttivi nel mondo e circa 4.000 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 del Gruppo Comer Industries

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA <i>(migliaia di Euro)</i>	30/06/2023	30/06/2022
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	204.535	211.514
Immobilizzazioni immateriali	396.123	357.272
Partecipazioni in altre imprese	1.714	1.523
Attività fiscali e imposte anticipate	34.284	35.695
Altri crediti lungo termine	851	1.407
Totale	637.507	607.411
Attività correnti		
Rimanenze	254.336	244.906
Crediti commerciali	238.088	207.961
Altri Crediti a breve	8.669	8.250
Attività fiscali per imposte correnti	22.295	29.327
Cassa e disponibilità liquide	96.812	151.328
Totale	620.199	641.772
TOTALE ATTIVO	1.257.706	1.249.183
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
	30/06/2023	31/12/2022
Capitale sociale e riserve		
Capitale emesso	18.487	18.487
Riserva Sovraprezzo azioni	187.881	187.881
Altre riserve	60.909	54.495
Utile (perdite) accumulati	204.139	183.021
- <i>Utili a nuovo</i>	149.176	92.305
- <i>Utile netto</i>	54.963	90.716
Totale	471.417	443.884
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Patrimonio netto totale	471.417	443.884
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	146.022	190.669
Altri debiti finanziari a lungo termine	48.320	48.048
Passività fiscali e imposte differite	59.659	62.371
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	119.225	118.416
Altri debiti a lungo termine	19.873	19.697
Fondi a lungo termine	14.882	14.563
Totale	407.981	453.764
Passività correnti		
Debiti commerciali	229.304	198.630
Altri debiti a breve termine	26.568	34.758
Passività fiscali per imposte	24.261	23.173
Finanziamenti a breve termine	46.191	51.580
Strumenti finanziari derivati a breve termine	-	234
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro a breve termine	5.765	5.792
Altri debiti finanziari a breve termine	8.675	9.744
Fondi a breve termine	37.545	27.624
Totale	378.308	351.535
TOTALE PASSIVO	1.257.706	1.249.183



Allegato A: Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Comer Industries

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi delle vendite	676.863	633.743
Altri ricavi operativi	2.039	2.616
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti sem. e l.i.c.	9.431	38.768
Costi di acquisto	(383.016)	(395.014)
Costo del personale	(128.381)	(123.929)
Altri costi operativi	(65.265)	(67.028)
Svalutazioni crediti e alti acc.ti rischi	(616)	(1.271)
Ammortamenti	(29.222)	(25.655)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	81.834	62.230
Proventi / (oneri) finanziari netti	(6.033)	972
Utile prima delle Imposte	75.801	63.202
Imposte sul reddito	(20.837)	(15.132)
UTILE NETTO	54.963	48.070
<i>di cui quota di pertinenza di terzi</i>	-	-
<i>di cui quota di pertinenza del gruppo</i>	54.963	48.070
Utile/ (perdita) per azione base (in euro)	1,92	1,68
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Utile netto	54.963	48.070
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio (al netto delle imposte):		
<i>Net (loss)/gain on cash flow hedges</i>	509	(428)
<i>di cui effetto fiscale</i>	(122)	83
<i>Differenze di conversione di bilanci esteri</i>	(6.268)	2.218
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(5.881)	1.873
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio (al netto delle imposte):		
<i>Utile/(perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti</i>	(54)	49.748
<i>di cui effetto fiscale</i>	14	(15.672)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(41)	34.076
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte	49.042	84.019



Allegato A: Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Comer Industries

RENDICONTO FINANZIARIO <i>(migliaia di Euro)</i>	30/06/2023	30/06/2022
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) d'esercizio	54.963	48.070
Rettifiche per:		
Proventi e oneri finanziari e differenze cambi da valutazione	6.033	972
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	10.006	8.954
Ammortamento immobilizzazioni materiali	19.217	16.701
Perdite per riduzione di valore attività	-	-
Altri elementi non monetari	-	-
Plusvalenze da alienazione cespiti	-	-
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	10.240	13.039
Variazione netta benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	115	(2.333)
Variazione netta delle imposte differite	(4.933)	(4.063)
Flusso monetario operativo prima delle variazioni di capitale circolante	95.642	81.339
Variazione delle rimanenze	(3.252)	(38.768)
Variazione dei crediti commerciali	(27.082)	(32.652)
Variazione dei debiti commerciali	26.787	1.157
Variazione dei crediti diversi (inclusi crediti per imposte correnti)	7.392	1.727
Variazione dei debiti diversi (inclusi debiti per imposte correnti)	(8.954)	1.259
Variazione netta altre attività e passività non correnti	769	3.552
Flusso monetario generato (assorbito) dalle variazioni di capitale circolante	(4.340)	(63.725)
Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione operativa	91.301	17.615
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
(Investimenti) in immobilizzazioni immateriali	(532)	(1.435)
Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	-	-
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali	(9.795)	(10.265)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	2.657	546
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni	(192)	(136)
Flusso monetario netto da attività d'investimenti/disinvestimento	(7.862)	(11.290)
Free cash flow	83.439	6.325
Incrementi netti derivanti da acquisizione aziendale al netto della cassa acquisita	(47.186)	-
Aggregazioni aziendali	(47.186)	-
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
Variazione netta attività finanziarie correnti	-	803
Variazione netta attività finanziarie non correnti	-	-
Variazione debiti verso banche ed altri finanziatori correnti	(11.315)	13.124
Variazione debiti verso banche ed altri finanziatori non correnti	(47.375)	3.023
Proventi e oneri finanziari e differenze cambi da valutazione	(4.687)	(1.427)
Dividendi pagati	(21.509)	(6.977)
Variazione patrimonio per riserva traduzione e altri impatti	(5.883)	1.873
Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione finanziaria	(90.768)	10.419
Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide	(54.516)	16.744
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	151.328	85.744
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	96.812	102.488
Variazione delle disponibilità liquide	(54.516)	16.744



Allegato B: Principali indicatori economico-finanziari consolidati del Gruppo Comer Industries

(milioni di Euro)	30/06/2023	30/06/2022	Variazione in %
RICAVI DELLE VENDITE	676,9	633,7	6,8%
EBITDA	111,1	87,9 (*)	26,4%
% sui ricavi delle vendite	16,4%	13,9%	
EBIT	81,8	62,2	31,5%
% sui ricavi delle vendite	12,1%	9,8%	
UTILE NETTO	55,0	48,1	14,3%
% sui ricavi delle vendite	8,1%	7,6%	
EBIT adjusted (**)	90,7	69,9	29,8%
% sui ricavi delle vendite	13,4%	11,0%	
UTILE NETTO adjusted (***)	61,4	53,6	14,5%
% sui ricavi delle vendite	9,1%	8,5%	
EPS [UTILE NETTO / N° DI AZIONI]	1,9	1,7	14,3%

(*) il dato al 30 giugno 2022 è stato rettificato per includere la voce "Svalutazione crediti e altri Acc.ti a fondi rischi" per renderlo omogeneo con il dato al 30 giugno 2023, alla luce della nuova rappresentazione di tale indicatore.

(**) EBIT (Risultato operativo) rettificato per escludere gli ammortamenti derivanti dalla contabilizzazione delle operazioni di acquisizione effettuate a fine 2021 (WPG) e a gennaio 2023 (e-comer).

(***) Utile rettificato per escludere gli ammortamenti e i relativi effetti fiscali derivanti dalla contabilizzazione delle operazioni di acquisizione effettuate a fine 2021 (WPG) e a gennaio 2023 (e-comer).

(****) Oneri finanziari calcolati secondo indicazioni dei Covenants presenti nei contratti di finanziamento del Gruppo.

(milioni di Euro)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione in %
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	263,1	254,2	3,5%
% sui ricavi delle vendite 12 mesi rolling	20,5%	20,5%	
CAPITALE INVESTITO	623,8	592,8	5,2%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(152,4)	(148,9)	2,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / EBITDA 12 mesi rolling	0,75	0,83	
EBITDA / ONERI FINANZIARI 12 mesi rolling (****)	21,0	30,4	
FREE CASH FLOW	83,4	60,0	
CASH CONVERSION RATE	75,1%	33,3%	
CAPEX	10,3	36,4	
% sui ricavi delle vendite	1,5%	2,9%	
PATRIMONIO NETTO	471,4	443,9	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / PATRIMONIO NETTO	0,32	0,34	
ROI [EBIT 12 mesi rolling / CAPITALE INVESTITO (%)]	23,6%	21,5%	
ROE [UTILE NETTO 12 mesi rolling / PATRIMONIO NETTO (%)]	20,7%	20,4%	
PERSONALE IMPIEGATO MEDIO NEL PERIODO	3.788	3.668	3,3%