

INFORMAZIONI GENERALI

Lettera agli Stakeholder

Negli ultimi anni la quotidianità di tutti noi è stata scossa prima dal Covid e poi dal conflitto in Ucraina, eventi drammatici che – se nell'immediato sono parsi togliere dalle prime pagine l'emergenza climatica o le crescenti disuguaglianze sociali – in realtà hanno reso più urgenti le riflessioni sul presente ma soprattutto sul futuro.

Un futuro dove tutti, a partire dalle imprese e dai più significativi attori economici, devono essere consapevoli della necessità di creare valore e valori che siano realmente sostenibili e condivisi.

Questa convinzione è uno dei pilastri fondanti di Italmobiliare, che già da lungo tempo ha scelto la sostenibilità come leva integrata di successo, investendo prioritariamente in società con elevate potenzialità di crescita del business e del mercato di riferimento, ma anche con una forte attitudine innovativa e sostenibile. Una strategia che ha portato Italmobiliare a collocarsi al vertice tra i comparabili nei principali ESG Ratings a livello mondiale, evidenziando come – se opportunamente integrata nel business – la sostenibilità possa essere essa stessa una leva di successo e di creazione di valore, come testimoniato anche dalla distribuzione in cinque anni di dividendi per oltre 200 milioni di euro ai propri azionisti.

La difficile congiuntura economica che stiamo attraversando ha rafforzato la nostra visione. A conferma degli impegni presi con l'adesione allo UN Global Compact e a rinforzo del nostro contributo ai Sustainable Development Goals, a inizio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'adesione alla Science Based Targets initiative, che impegna Italmobiliare a fissare e perseguire obiettivi di riduzione delle emissioni di CO₂ a breve e lungo termine in linea con lo scenario net-zero. Un impegno a lungo termine che richiede di agire già da oggi.

La qualità e la resilienza del portafoglio diversificato di eccellenze industriali italiane di Italmobiliare emergono anche dall'analisi dell'esercizio appena concluso. La performance netta positiva del NAV, considerando la distribuzione di dividendi effettuata nel corso dell'esercizio, unita alla crescita dei ricavi aggregati e alla sostanziale tenuta del margine operativo lordo delle Portfolio Companies, confermano sia la validità delle scelte di investimento, sia le capacità gestionali che risiedono nella Holding e nelle aziende stesse, che hanno saputo reagire proattivamente alle difficoltà.

Nel corso dell'anno sono stati inoltre finalizzati importanti investimenti in aziende che sono espressione delle migliori caratteristiche del made in Italy e che presentano interessanti prospettive di crescita. In seguito al rilascio dell'autorizzazione da parte dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni, a marzo è stato perfezionato l'investimento di Italmobiliare in Bene Assicurazioni con una partecipazione pari al 19,996% del capitale. Fondata nel 2016, Bene Assicurazioni è una technology company assicurativa in grande crescita e con le caratteristiche per intercettare le opportunità create dalla trasformazione in corso nel settore delle assicurazioni.

A ottobre è stata completata l'acquisizione del 100% di SIDI Sport, iconico marchio italiano specializzato nella produzione e vendita di calzature per il ciclismo e il motociclismo utilizzate dai più importanti atleti professionisti e dagli appassionati in tutto il mondo. Universalmente noto per la straordinaria qualità dei prodotti, SIDI è un brand apprezzato e vincente che opera in un settore con interessanti potenzialità di sviluppo grazie ad un pubblico di appassionati e praticanti sempre più ampio. Questi sono i fattori che Italmobiliare, dopo aver rilevato l'azienda dal fondatore, ambisce a valorizzare a livello globale, attraverso una crescita sostenibile e improntata alla creazione di valore nel tempo.

È stato inoltre acquisito un ulteriore 20% del capitale di Callmewine, piattaforma leader nella vendita online di vini e distillati, di cui Italmobiliare detiene ora l'80%. Oltre a portare avanti il proprio percorso di crescita e sviluppo, Callmewine è la prima tra le società partecipate di Italmobiliare, nonché tra i primi e-commerce italiani, a raggiungere la neutralità carbonica. Un risultato che è stato reso possibile dall'effetto combinato delle molte azioni avviate per ridurre le emissioni di CO₂ dirette e indirette e dall'acquisizione di crediti di CO₂ per compensare l'intera carbon footprint dell'azienda per il biennio 2023/24.

Nel corso dell'anno, in coinvestimento con Clessidra Private Equity, Italmobiliare ha inoltre acquisito una partecipazione del 17,24% nel capitale di Archimede S.p.A. controllante Formula Impresoft, che si posiziona tra i gruppi più innovativi nel mercato software e dei servizi IT in Italia, affiancando le medie imprese attive in qualsiasi settore di business nel percorso di trasformazione digitale e offrendo supporto e consulenza nella scelta e implementazione delle migliori applicazioni e tecnologie.

Sul fronte dei fondi di investimento alternativi, oltre alla diversificazione di un portafoglio sempre più articolato su diverse geografie e asset class, è proseguito il ruolo guida di Italmobiliare nello sviluppo della piattaforma multi-asset di Clessidra Group, attraverso il lancio del primo fondo di Private Debt, avvenuto a marzo 2022, che aggiunge al portafoglio un ulteriore strumento finanziario orientato anche alla promozione di valore sociale e ambientale. Nel corso del 2022 Clessidra ha progressivamente incrementato le masse in gestione con closing successivi sui vari fondi e concluso significative operazioni di finanziamento, buy-out e add-on sulle varie partecipate.

Nel corso dell'anno è stata ulteriormente potenziata l'attività di comunicazione al mercato e alla comunità finanziaria. Le attività di Investor Relations si sono concentrate nel mantenere una copertura stabile di ricerca equity, intervenire alle conferenze organizzate dai primari broker e da Borsa Italiana e organizzare incontri con investitori italiani e internazionali. L'obiettivo è da un lato quello di entrare in contatto con nuovi investitori che ancora non conoscono l'equity story di Italmobiliare, dall'altro alimentare costantemente il dialogo con la comunità finanziaria per comunicare al meglio gli obiettivi e i risultati della Holding e delle società partecipate.

Pur in uno scenario caratterizzato da eventi di portata straordinaria ed elevata incertezza, nel 2022 si è confermata la capacità di reazione mostrata dalle Portfolio Companies, conseguenza anche della gestione proattiva dei rischi e del costante supporto strategico propri di Italmobiliare come azionista attivo e partner promotore di sviluppo e creazione di valore sostenibile. Questo approccio caratterizzerà anche il 2023, con un focus particolare sul supporto fornito alle partecipate nell'azione di recupero di marginalità, grazie all'implementazione di attente politiche di pricing, all'efficientamento dei costi e dei consumi energetici, all'ottimizzazione delle reti e dei canali di distribuzione, alla continua ricerca di efficienze di processo e sviluppi tecnologici e, non in ultimo, ad un approccio sempre più strutturato alla definizione di strategie di marketing innovative, coerenti con l'evoluzione di posizionamento delle portfolio companies e con i trend di cambiamento mostrati dai mercati internazionali. A tal fine Italmobiliare continua a supportare proattivamente le sue portfolio companies in attività di ricerca di opportunità di M&A e add-on volte ad accelerare lo sviluppo strategico dei business.

Lo scenario economico globale è tuttora caratterizzato da elevata incertezza ma, grazie all'esperienza accumulata nel corso della nostra lunga storia industriale ed alla professionalità e competenza che caratterizzano le donne e gli uomini che lavorano in Italmobiliare e nelle società partecipate, guardiamo al futuro con fiducia. Un futuro che, come evidenziato in apertura, Italmobiliare ambisce a costruire da protagonista, consapevole che il benessere sociale ed economico dipenderà dalla nostra capacità di creare valore e valori.



Laura Zanetti
PRESIDENTE



Carlo Pesenti
**CONSIGLIERE DELEGATO
DIRETTORE GENERALE**