



ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

CREARE VALORI

COMPANY PROFILE
2024

Indice

Creare Valori	2
Lettera agli stakeholder	10
La nostra storia	14
Carta d'Identità	16
Net Asset Value	18
In Borsa	21
Il Gruppo	22
Consiglio di Amministrazione	24
Management	26
Fondazione Pesenti Ets	32
Focus Portfolio Companies	34

Creare Valori



Italmobiliare Investment Holding detiene e gestisce un portafoglio diversificato di investimenti e partecipazioni, con una visione strategica sostenuta da una storia finanziaria e industriale di oltre centocinquant'anni.

Italmobiliare mira al **successo sostenibile** del Gruppo attraverso la **creazione di valore condiviso nel lungo periodo**. Investe in società che mostrano elevate potenzialità di crescita, del business e del mercato di riferimento, e con una forte attitudine a innovazione e sostenibilità, affiancandole in qualità di partner strategico.

Il modello di gestione e **valorizzazione del portafoglio** adottato da Italmobiliare coniuga l'innovazione, la crescita e l'internazionalizzazione con un efficace modello di governance e gestione del rischio. Prevede inoltre la **piena integrazione dei principi ESG** in tutte le fasi dell'investimento e nelle strategie di business delle singole società in portfolio, facendo della sostenibilità una leva strategica di successo. Italmobiliare non intraprende investimenti diretti di natura puramente finanziaria, speculativa o con marcato utilizzo di debito. Offre invece un approccio alternativo a operazioni di "buy-out", a favore di opportunità costruite sulla **condivisione di obiettivi di lungo periodo**.

Vision, Mission e Valori esprimono l'identità di Italmobiliare. Il **Codice Etico** definisce i principi e le regole di condotta, con gli ulteriori orientamenti forniti dalle **Politiche di Sostenibilità**.

Vision

Italmobiliare Investment Holding intende essere ispirazione, esempio e riferimento per tutti coloro che vogliono identificare, accelerare e valorizzare in modo duraturo il proprio potenziale di trasformazione e contribuire attivamente alle sfide globali, creando business sostenibili, innovativi e per questo più competitivi e resilienti.

Mission

Italmobiliare Investment Holding svolge un ruolo attivo e continuo nel processo di crescita e valorizzazione del portafoglio, coniugando lo sviluppo, l'internazionalizzazione e l'innovazione con un efficace modello di governance e gestione del rischio e la piena integrazione ESG in tutte le fasi dell'investimento.

Valori

Eccellenza: risorse finanziarie, umane e organizzative a supporto di creazione di valore e competitività. Disciplina finanziaria e operativa, competenze condivise, networking e approccio strategico per liberare il potenziale di crescita del Gruppo e delle società controllate e partecipate.

Responsabilità: la sostenibilità come leva trasformativa di successo e crescita continua, combinazione di eccellenza delle performance economiche, etica, conservazione e valorizzazione del capitale naturale e miglioramento della qualità della vita delle generazioni presenti e future.

Innovazione: tecnologie, digitale, ricerca del nuovo, disponibilità al cambiamento, approccio proattivo e dinamico che guarda al mondo da una prospettiva diversa e mira alla crescita individuale e societaria.

Inclusione: relazioni interne ed esterne guidate da rispetto, fiducia e duty of care, dove le caratteristiche di genere, orientamento sessuale, età, nazionalità, stato di salute, opinioni politiche, razza, credenze religiose e qualsiasi altra diversità creino valore aggiunto, portando conoscenze ed esperienze a beneficio dell'intera organizzazione e della collettività.

Integrità: legalità, rispetto delle norme e dei codici volontari come elementi imprescindibili. Correttezza, onestà e lealtà nei rapporti con tutti gli stakeholder, interni ed esterni. Trasparenza e proattività nella divulgazione di informazioni e riservatezza nella gestione dei dati sensibili. Lotta alla corruzione, contrasto al riciclaggio e alle organizzazioni criminali.

L'impegno ESG

WE SUPPORT



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



In support of

**WOMEN'S
EMPOWERMENT
PRINCIPLES**

Established by UN Women and the
UN Global Compact Office



SCIENCE
BASED
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

**BUSINESS
AMBITION FOR 1.5°C**  

Italmobiliare sceglie la sostenibilità come leva integrata di successo. Nella sua lunga storia è stata tra i precursori in Italia dell'approccio evoluto alla sostenibilità strutturando, già dagli anni Novanta, nelle principali partecipazioni industriali ambiziosi programmi ESG, pienamente integrati nelle priorità strategiche di sviluppo e coordinati da funzioni dedicate. Grazie a questa esperienza è maturato un costante impegno verso le migliori pratiche, dai principi alle politiche, dai processi ai prodotti, dalle iniziative locali e globali agli strumenti di reporting.

Italmobiliare aderisce allo **UN Global Compact delle Nazioni Unite**, l'iniziativa strategica di sostenibilità più grande al mondo, condividendo, sostenendo e applicando nella propria sfera di influenza i **Dieci Principi** fondamentali del Global Compact e contribuendo attivamente al raggiungimento dei **Sustainable Development Goals (SDGs)**. Tra questi, **sei SDGs** sono fissati come riferimento strategico comune per la creazione di valore, integrati da quelli specifici per i settori di attività delle portfolio companies.

La Holding ha sottoscritto e promuove i **Women's Empowerment Principles**, richiamati esplicitamente nei Codici Etici della holding e di tutte le portfolio companies.

Italmobiliare aderisce alla **Science Based Targets initiative (SBTi)**, impegnandosi a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni di CO2 a breve e lungo termine in linea con lo scenario net-zero.

Linee di azione strategica

	GOVERNANCE E CATENA DEL VALORE	STRATEGIA CLIMATICA	SALUTE, SICUREZZA E BENESSERE	GENERE E SVILUPPO DEL CAPITALE UMANO
<i>Le fondamenta per Holding e Portfolio</i>	Adozione Codice Etico e Politiche di Sostenibilità con applicazione estesa a tutta la catena del valore	Monitoraggio analitico della carbon footprint e obiettivi SBTi	Supporto attivo alle persone nell'affrontare i bisogni primari e le sfide sociali emergenti	Adozione dei Women Empowerment Principles e crescita inclusiva delle competenze
<i>Le prossime sfide</i>	100% Portfolio Companies che adottano modelli di prequalifica ESG di tutti i fornitori	100% Verso Net Zero Portfolio Companies con obiettivi validati secondo SBTi	100% Portfolio Companies con piena cultura della sicurezza come modello etico e di efficienza del business	100% Portfolio Companies che adottano un piano di sviluppo delle persone mirato a crescita, inclusione e parità di genere

ESG rating

S&P Global

ESG Score

Score complessivo nel 82° percentile dell'industry di riferimento

Score 100% per la completezza del reporting sociale e ambientale

 **SUSTAINALYTICS**
A Morningstar company

ESG Risk Rating

"Negligible risk", combinazione di «Low Exposure» e «Strong Management»

#1 tra le società confrontabili per livello di capitalizzazione

 **CDP**

CDP Climate Change

Rating "C - Awareness" per la gestione della lotta ai cambiamenti climatici

Rating "B - Management" per Supplier Engagement

REFINITIV 
An LSEG Business

ESG Score

75/100

Tra le società meglio classificate del settore

CSRHUB[®]

ESG Ranking

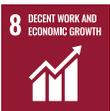
93/100

Tra le primissime società classificate del settore

Roadmap investimenti: gli ESG essentials



Performance ESG

	2019	2020	2021	2022	2023	Target 2025
 5 PARITÀ DI GENERE Donne in posizioni manageriali <i>% di posizioni di "dirigente" e "quadro" coperte da donne</i>	19%	22%	33%	31%	35%	>40%
 8 LAVORO DIGNITOSO Indice di frequenza infortuni <i>Infortuni lavorativi che hanno causato assenza di almeno 24 ore per milione di ore lavorate</i>	6,0	4,8	4,3	3,3	4,8	0
 12 PRODUZIONE RESPONSABILE Risorse responsabili: materie prime <i>% di materiali rinnovabili o provenienti da riciclo sul totale delle materie prime utilizzate</i>	30%	46%	90%	90%	91%	>80%
 13 LOTTA AI CAMBIAMENTI CLIMATICI Intensità di carbonio <i>Emissioni di CO2 dirette (Scope 1) e indirette (Scope 2) per milione di euro di ricavi</i>	88	79	23	13	13	riduzione
 16 BUSINESS INTEGRITY Società con strumenti formalizzati per il contrasto agli illeciti <i>% di Portfolio Companies che hanno adottato il Modello 231</i>	100%	83%	88%	100%	100%	100%
 17 PARTNERSHIP PER LA SOSTENIBILITÀ Società con documenti di riferimento identitario mirati all'impegno ESG <i>% di Portfolio Companies con Codice Etico, Politiche di Sostenibilità evolute e Carta Fornitori</i>	33%	33%	67%	93%	100%	100%

Nota: la performance ESG si riferisce a Italmobiliare e alle Portfolio Companies con controllo di maggioranza; la variazione delle metriche negli anni è influenzata anche dalla variazione del perimetro di consolidamento

1 Lettera agli stakeholder



L'impresa che crea valore

Il commento sull'anno appena trascorso non può che iniziare dal ricordo dei drammatici eventi, su tutti i conflitti ancora in corso in Ucraina e nella striscia di Gaza, che hanno caratterizzato lo scenario globale. Riflettere sull'importanza di evitare qualsiasi scontro, nonché sulla necessità di fare qualunque sforzo per una risoluzione giusta e pacifica dei conflitti in atto, è un imperativo morale e sociale che ci richiama alla sensibilità verso il valore prezioso della vita e della pace e all'impegno per costruire un mondo più sicuro e prospero per le generazioni future.

All'interno di questo difficile contesto, quello che ci accingiamo a commentare è stato un anno molto positivo per il Gruppo Italmobiliare. Un anno segnato da moltissimi progetti, iniziative e attività, ma che ricorderemo principalmente per l'eccezionale crescita e sviluppo di alcune delle principali società in portafoglio, la valorizzazione del percorso nel Gruppo Florence, l'inaugurazione di *gres art 671* e gli importanti passi compiuti nel nostro percorso di sviluppo sostenibile. Pur operando in un contesto macroeconomico instabile e sfidante, abbiamo confermato ancora una volta la resilienza del nostro portafoglio e dimostrato la capacità trasformativa del Gruppo, perfettamente sintetizzata dal purpose *"Insieme alle imprese per creare valori"*. A coronamento di questo percorso, l'aumentata disponibilità di cassa di Italmobiliare e la solidità patrimoniale delle nostre aziende ci hanno consentito di proporre all'Assemblea un importante dividendo, volto a testimoniare al mercato la validità della nostra strategia di investimento e sviluppo.

La valorizzazione di alcune partecipazioni in portafoglio è stata resa possibile dal raggiungimento degli ambiziosi obiettivi strategici definiti al momento dell'investimento. A ottobre è stata perfezionata la cessione della quota detenuta nel Gruppo Florence, progetto di successo alla cui nascita e sviluppo Italmobiliare ha dato un significativo contributo, creando in pochi anni un'eccellenza della manifattura tessile con importanti prospettive di sviluppo. Pochi mesi dopo, a febbraio 2024, è stata inoltre ceduta la partecipazione in AGN Energia, società in cui Italmobiliare era entrata a inizio 2019 attraverso un aumento di capitale che aveva contribuito a finanziare l'acquisizione di Lampogas, ponendo le basi per la nascita di un gruppo leader nel settore GPL che in pochi anni si è reso protagonista di uno straordinario sviluppo. La valorizzazione di queste partecipazioni, entrambe acquisite dopo che Italmobiliare si è ridisegnata come moderna holding di investimento, testimonia da un lato la capacità del Gruppo di supportare proattivamente il percorso di trasformazione e crescita delle aziende, dall'altro la flessibilità strategica di Italmobiliare nel cogliere opportunità di rotazione del portafoglio qualora il completamento del percorso di accompagnamento e le condizioni di mercato rendano ottimale effettuare operazioni di disinvestimento.

Guardando i risultati, nel corso dell'anno il portafoglio di Italmobiliare ha dato ulteriore conferma di solidità e qualità grazie ad una gestione proattiva dei rischi, alla continua integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo e alla reattività gestionale della Holding e delle Portfolio Companies. Seppur con risultati disomogenei tra le diverse società, alcune delle quali fortemente penalizzate da dinamiche avverse di mercato, le Portfolio Companies hanno mostrato a livello aggregato risultati in leggera crescita sia a livello di ricavi che di margine operativo lordo. La crescita delle società del Gruppo si è riflessa nella performance positiva del NAV, che a fine 2023 era in aumento di 172,3 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, registrando un incremento di circa il 10% considerando anche i dividendi distribuiti nel corso dell'anno.

Molto positivi sono stati i risultati delle principali società controllate, ormai vere e proprie piattaforme industriali sulla cui crescita e sviluppo la Holding sta concentrando le proprie risorse. Caffè Borbone, che registra ricavi per la prima volta sopra i 300 milioni di euro, continua il percorso di consolidamento tra i leader del monoporzionato in Italia e cresce all'estero, principalmente in Europa e negli Stati Uniti. Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella vede aumentare significativamente sia i ricavi (+20%) sia il margine operativo (+38%) e prosegue nello sviluppo di prodotti che sappiano intercettare le richieste di un pubblico ancora più ampio, sempre nel rispetto di una secolare tradizione di eccellenza unica al mondo. L'azienda continua inoltre la propria crescita internazionale, specialmente in aree ad alto potenziale come l'Asia e gli USA. Capitelli cresce a doppia cifra, risultato ancor più significativo se si considera che nello stesso periodo il mercato ha registrato una flessione dei volumi di vendita, e continua nella promozione della brand awareness del marchio, valorizzando la straordinaria qualità dei propri prodotti, sempre più riconosciuta e apprezzata anche in un canale altamente competitivo come la grande distribuzione organizzata. CDS-Casa della Salute ha quasi raddoppiato il numero delle cliniche in un solo anno, a testimonianza della validità del modello di business improntato all'efficienza e che mira a contribuire alla tutela del diritto alla salute garantendo a tutti i cittadini un servizio sanitario di elevata qualità, accessibile e con ridotti tempi di attesa. Italgen ha portato avanti il piano

strategico finalizzato a rafforzare la propria posizione nel settore delle energie rinnovabili e diversificare le fonti di produzione, in particolare attraverso la realizzazione di nuovi impianti fotovoltaici. In un anno condizionato dal forte rallentamento globale del comparto bici, Sidi ha completato il rafforzamento del management team e prosegue nella progressiva ottimizzazione del network distributivo e di fornitori. L'azienda punta ora a recuperare volumi e margini nel segmento di alta gamma, che da sempre contraddistingue il suo posizionamento nelle calzature tecniche per moto e bici, anche grazie al lancio di nuove categorie di prodotto.

Nel 2023 il Gruppo ha inoltre dato ulteriore impulso al percorso di decarbonizzazione guidato dall'approccio metodologico della Science Based Targets initiative, che accompagna le imprese nell'implementazione di azioni di mitigazione misurabili scientificamente con l'obiettivo di dimezzare le emissioni di gas serra entro il 2030 e raggiungere il net zero entro il 2050. Dopo Italmobiliare, anche tutte le società controllate hanno formalizzato la propria adesione al modello per dare il proprio contributo al conseguimento del fondamentale traguardo di limitare il riscaldamento globale. Prosegue anche l'impegno verso un ulteriore sviluppo di una cultura della salute, della sicurezza e del benessere intesa come modello etico e di efficienza del business e sull'adozione di piani di sviluppo delle persone mirati a crescita professionale, inclusione e parità di genere. Per questo, al pari della Holding, anche le società del Gruppo stanno completando l'adesione ai Women's Empowerment Principles, un insieme di principi definiti da UN Women e UN Global Compact che offrono indicazioni alle imprese su come promuovere l'uguaglianza di genere e l'emancipazione delle donne sul posto di lavoro, nel mercato e nella comunità.

Tra i valori fondanti di Italmobiliare c'è anche lo sviluppo culturale a beneficio della comunità e delle nuove generazioni. In questo ambito un passo importante è stata l'inaugurazione, a novembre 2023, di gres art 671, nuovo centro d'arte e cultura che *«contribuisce a proiettare la città di Bergamo in una nuova grande dimensione internazionale»*, per citare le parole del Sindaco Gori. gres art 671 è il primo tassello di Gres Hub, un intervento non speculativo e dalla forte connotazione sociale che consentirà di riqualificare un distretto ex-industriale di proprietà di Italmobiliare, in una zona altamente strategica per la città di Bergamo. Il progetto risponde alla strategia ESG della Holding in quanto permetterà di valorizzare un'area di proprietà attraverso la contestuale creazione di valore per il territorio e le persone che lo abitano.

Nel 2024 proseguiremo nel percorso intrapreso, con l'obiettivo di confermare gli ottimi risultati raggiunti, consolidare lo sviluppo delle aziende in portafoglio e progredire ulteriormente nella nostra strategia di creazione di valore e sviluppo sostenibile. Sul fronte dei fondi di investimento alternativi, oltre al monitoraggio attivo di un portafoglio articolato su diverse asset class, proseguirà il ruolo guida di Italmobiliare nello sviluppo della piattaforma multi asset di Clessidra Group, con progetti di ulteriore evoluzione, crescita e diversificazione in tutti gli ambiti di attività già consolidati: Private Equity, Credit/Debt e Factoring. Relativamente alle Portfolio

Companies, oltre alla continua ricerca di efficienza gestionale e integrazione di competenze strategiche coerenti con il livello sempre più elevato delle sfide che affrontano le PMI italiane, il focus di attività sarà ancora incentrato sulla spinta alla crescita delle principali società del Gruppo attraverso mirate operazioni di M&A e add-on, iniziative di sviluppo organico e di espansione internazionale. Contemporaneamente, la Holding proseguirà nel suo ruolo proattivo di partner strategico nei piani di crescita delle partecipazioni di minoranza come Tecnica Group, Iseo e Bene Assicurazioni.

Anche quest'anno, come sempre, saremo *"Insieme alle imprese per creare valori"*.

“



Laura Zanetti
PRESIDENTE

A blue ink signature of Laura Zanetti, written in a cursive style.

“



Carlo Pesenti
**CONSIGLIERE DELEGATO
DIRETTORE GENERALE**

A blue ink signature of Carlo Pesenti, written in a cursive style.

2

La nostra storia

1946 La nascita

Italcementi, fondata nel 1864, fa confluire nella nuova società Italmobiliare gli investimenti diversi dal settore materiali da costruzione.

Anni 50/60

Diversificazioni di investimenti nel settore assicurativo (RAS), nel settore del credito (Finter Bank, Banca Provinciale Lombarda, Credito Commerciale e otto istituti bancari poi concentrati nell'Istituto Bancario Italiano) e nel settore del trasporto pubblico (SAB Autoservizi).

Ingresso nel capitale di Franco Tosi, società industriale del settore elettromeccanico.

Anni 70/80

Acquisita quota di minoranza in Bastogi, che si affianca a quella detenuta in Falck.

Nel 1979 Italmobiliare diventa la holding dell'intero Gruppo rilevando la maggioranza delle azioni ordinarie Italcementi.

Nel 1980 Italmobiliare è ammessa alla quotazione presso la Borsa di Milano.

Vengono cedute le partecipazioni in RAS e Banca Provinciale Lombarda e acquisita una quota di minoranza in Poligrafici Editoriale.

Anni 90

Italcementi si internazionalizza e sale ai vertici mondiali del settore materiali da costruzione attraverso l'acquisizione di Ciments Français, la più rilevante operazione internazionale fino ad allora realizzata da un gruppo italiano.

Franco Tosi cede l'attività industriale al Gruppo ABB, reinvestendo nel settore dell'imballaggio alimentare (Sirap) e nel settore acqua-gas (Crea). Viene poi incorporata in Italmobiliare, dopo l'esito favorevole di un'Opa.

Ingresso nel capitale di Credito Italiano.

Anni 2000/2015

Diversificazione del portafoglio in RCS e Mediobanca.

Cessione di SAB Autoservizi e della partecipazione in Poligrafici Editoriale.

Nel 2014 Italmobiliare partecipa pro-quota al piano di rafforzamento patrimoniale e semplificazione del Gruppo Italcementi, mantenendo una quota di controllo pari al 45% del capitale della società.

Nel settembre 2015 Finter Bank viene ceduta al gruppo svizzero Vontobel, in cui viene acquisita una partecipazione di minoranza.

2016

Dopo aver acquisito il controllo diretto di Italgem e BravoSolution, viene ceduta la partecipazione in Italcementi ad HeidelbergCement, di cui viene acquisita una partecipazione di minoranza.
Conversione azioni di risparmio Italmobiliare.
Viene acquistata Clessidra SGR, principale operatore italiano di private equity, e Italmobiliare diviene anchor investor del fondo CCP3.

2017

Acquisto di una partecipazione del 40% in Tecnica Group, leader nella calzatura outdoor e nell'attrezzatura da sci con marchi storici come Tecnica, Nordica, Moon Boot, LOWA, Blizzard, Rollerblade.
Ingresso nel gruppo Jaggaer, attivo nel settore dell'eProcurement, attraverso il conferimento di BravoSolution.

2018

Acquisto partecipazione di maggioranza (60%) in Caffè Borbone, uno dei principali produttori di caffè in Italia nel settore cialde e capsule compatibili.
Acquisto di una partecipazione del 39% in Iseo Serrature, leader nella produzione e progettazione di sistemi di chiusura e controllo accessi.
Si ampliano le partecipazioni nel Private Equity, tra cui i fondi BDT Capital Partners.

2019

Acquisto di una partecipazione del 30% in AGN Energia, realtà leader a livello nazionale nella distribuzione di gas GPL per uso domestico, commerciale e industriale.
Acquisto di una partecipazione dell'80% in Capitelli, azienda attiva nella produzione e commercializzazione di prosciutto cotto e altri prodotti di salumeria di elevata qualità ed eccellenza.
Da settembre Italmobiliare viene inserita nel segmento STAR di Borsa Italiana.
Cessione a Cinven della quota detenuta in Jaggaer.

2020

Acquisto di una partecipazione dell'80% in Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, che dal 1221 produce profumi e cosmetici di alta gamma.
Acquisto di una partecipazione del 92,5% in CDS | Casa della Salute, network di poliambulatori specialistici.
Acquisto di una partecipazione del 60% in Callmewine, piattaforma di eCommerce per la vendita di vini e distillati.
Adesione del Gruppo Italmobiliare al Global Compact Network delle Nazioni Unite, l'iniziativa strategica di cittadinanza d'impresa più ampia al mondo.

2021

Uscita dal settore del packaging in plastica per alimenti con la cessione delle attività del Gruppo Sirap.
Co-investitore a fianco di Clessidra SGR in Casa Vinicola Botter (ora Gruppo Argea).
Investimento in Farmagorà, catena di farmacie fortemente connessa al territorio.
Anchor investor del fondo Clessidra Capital Partners 4.
Acquisto del rimanente 20% in Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella.

2022

Ingresso nel capitale di Archimede, controllante di Impresoft Group, fornitore di servizi IT&software e soluzioni digitali per le PMI.
Acquisto di una partecipazione del 19,99% in Bene Assicurazioni, innovativa technology company nel mercato assicurativo italiano.
Acquisto del 100% di SIDI Sport, iconico marchio italiano specializzato nella produzione e vendita di calzature per il ciclismo e il motociclismo.

2023

Cessione della quota di partecipazione del Gruppo Florence, polo che aggrega eccellenze della manifattura tessile conto terzi di fascia luxury alla cui nascita Italmobiliare ha dato un importante contributo.
Adesione alla Science Based Targets Initiative (SBTi), con l'impegno di fissare obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con lo scenario Net-Zero.

2024

Nel mese di febbraio 2024 è stata perfezionata la cessione della portfolio company AGN Energia.

3

Carta d'Identità



ITALMOBILIARE INVESTMENT HOLDING

Italmobiliare Investment Holding S.p.A., fondata nel 1946 e quotata alla Borsa di Milano nel 1980, è una delle principali investment holding italiane.

Controllata da Efiarind (famiglia Pesenti), detiene e gestisce un portafoglio diversificato di investimenti e partecipazioni con una visione strategica sostenuta da una storia finanziaria e industriale di oltre centocinquant'anni.

“ Insieme alle imprese per creare valori

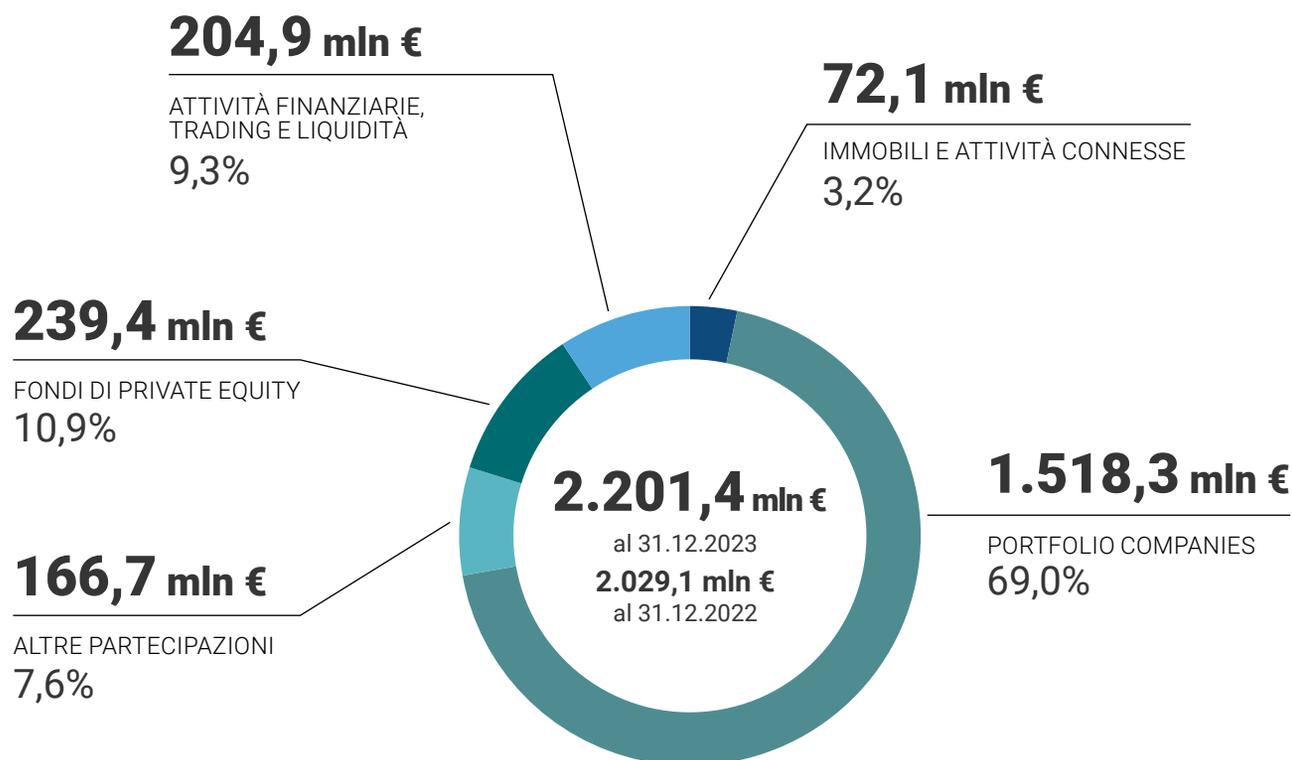


Dati al 31 dicembre 2023 che non includono AGN Energia, ceduta il 28 febbraio 2024.

4

Net Asset Value

Italmobiliare predilige opportunità di investimento connotate da una forte sintonia di visione e da un rapporto di conoscenza e di condivisione di obiettivi di lungo periodo e non intraprende investimenti diretti di natura puramente finanziaria, speculativa o con marcato utilizzo di debito.



VARIAZIONI COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO NEL CORSO DEL 2023

Gruppo Florence

OUT >

NAV PER AZIONE

52,1 €

* Nel mese di febbraio 2024 è stata perfezionata la cessione della portfolio company AGN Energia

L'evoluzione del NAV

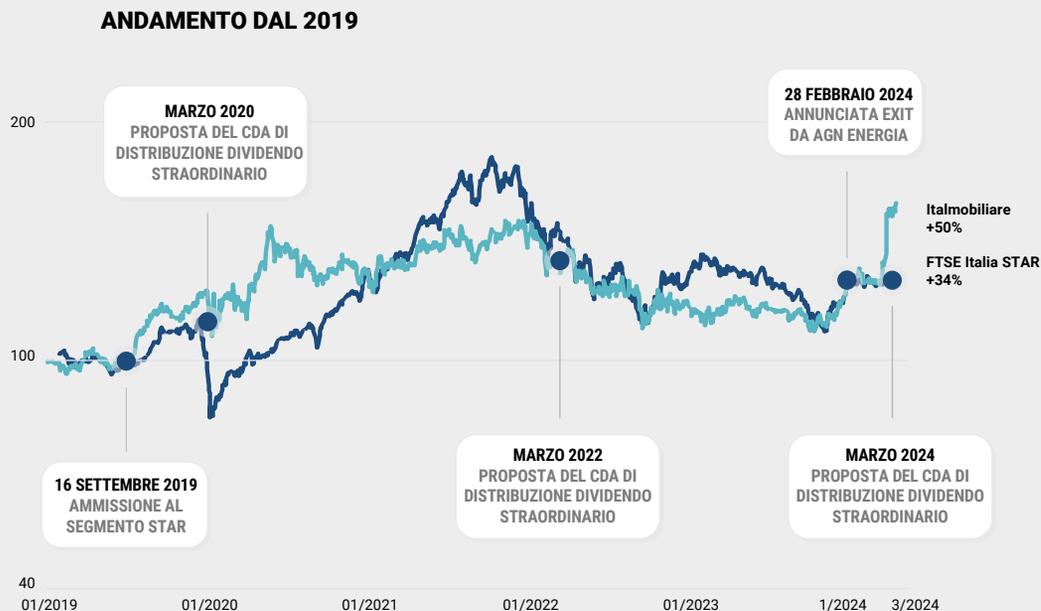
Da gennaio 2018 Italmobiliare ha distribuito **dividendi per oltre 230 milioni di euro (pari a 5,7€ per azione)**



5

In Borsa

Nel corso del quinquennio 2019-2024 l'andamento in Borsa del titolo Italmobiliare, quotato sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana, ha registrato un rialzo del prezzo del 50% e un total shareholder return del 108%.



6 Il Gruppo



PORTFOLIO COMPANIES

Portafoglio di partecipazioni strategiche che mette a frutto l'esperienza di Italmobiliare nella gestione di attività imprenditoriali a livello nazionale e internazionale, anche grazie a una presenza nei rispettivi consigli di amministrazione. L'orizzonte di investimento è di medio-lungo periodo e improntato alla creazione di valore sostenibile.

CAFFÈ &
BORBONE
NAPOLI

Caffè Borbone è uno dei principali produttori di caffè in Italia con volumi di vendita in costante crescita.



Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella di Firenze produce e commercializza con il proprio marchio profumi e prodotti cosmetici di alta gamma.

CDS
LA TUA CASA DELLA SALUTE

Casa della Salute è un operatore integrato di poliambulatori, con un'ampia offerta di prestazioni sanitarie private.

italgen
passion for energy

Italgen opera come produttore e distributore di energia elettrica da fonti rinnovabili.

SIDI

SIDI Sport è un iconico marchio italiano specializzato nella produzione e vendita di calzature per il ciclismo e il motociclismo.

CAPITELLI
TRADIZIONE DAL 1874

Capitelli produce prosciutto cotto di fascia premium che la Guida Salumi d'Italia dell'Espresso ha premiato come miglior cotto italiano 2019, 2020, 2021, 2022 e 2023.

Callmewine

Callmewine è una piattaforma di e-commerce specializzata nella vendita di vini e distillati che si colloca tra i leader di mercato in Italia.



Tecnica Group è leader nel mondo della calzatura outdoor e dell'attrezzatura da sci con i marchi Tecnica, Nordica, Blizzard, Moon Boot, LOWA, Rollerblade.

ISEO
ULTIMATE ACCESS
TECHNOLOGIES

Iseo offre soluzioni innovative basate su tecnologie mecatroniche e digitali per la gestione della sicurezza e il controllo degli accessi.

bene
ASSICURAZIONI

Bene Assicurazioni è una technology company assicurativa, specializzata sul mercato retail danni e focus sul comparto motor.

CLESSIDRA
Holding

Clessidra Holding S.p.A. è la società capogruppo del Gruppo Finanziario Clessidra attivo negli investimenti alternativi, private equity e private credit, e nel factoring.

 **SOCIETÀ CONTROLLATA**
 **PARTECIPAZIONE DI MINORANZA**



ALTRE PARTECIPAZIONI

Portafoglio di partecipazioni in settori differenziati focalizzato su società quotate e non quotate che offrono interessanti prospettive di crescita o costanti ritorni sull'investimento.

<p>HEIDELBERGCEMENT</p> <p>Gruppo tedesco tra i leader mondiali nel settore dei materiali da costruzione.</p>	<p>Vontobel</p> <p>Società svizzera di gestione di investimenti operante a livello mondiale.</p>	<p>MEDIOBANCA</p> <p>Istituto di credito italiano quotato alla Borsa di Milano.</p>
<p>ARGEA</p> <p>Principale operatore italiano nel settore enologico.</p>	<p>impresoft group</p> <p>Fornitore di servizi IT & software e soluzioni digitali per le PMI.</p>	<p>FARMAGORÀ</p> <p>Catena di farmacie fortemente connessa al territorio.</p>
<p>FiberCop</p> <p>Azienda italiana operante nel mercato delle infrastrutture di rete.</p>	<p>SESAAB</p> <p>Gruppo editoriale operante nel campo della stampa locale dell'area lombarda (L'Eco di Bergamo, La Provincia di Como).</p>	<p>SES</p> <p>Società Editrice Sud, attraverso la Gazzetta del Sud e il Giornale di Sicilia, copre l'informazione di una vasta area del Mezzogiorno.</p>



FONDI DI PRIVATE EQUITY

L'investimento in fondi di Private Equity e Alternative Investments ha l'obiettivo di cogliere opportunità di sviluppo in aree geografiche o settori di business non coperti direttamente da Italmobiliare e consentire potenziali sviluppi e diversificazione delle partecipazioni.

CLESSIDRA Private Equity SGR	CLESSIDRA Capital Credit SGR	BDT CAPITAL PARTNERS	J CP J&M Consumer Partners
ISOMER CAPITAL	ICONIQ	LIC Lombard Capital	LAKE STAR
LAUXERA CAPITAL PARTNERS	expedition	connect	8-BIT CAPITAL



LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ

La liquidità in gestione e le attività finanziarie, rappresentate da investimenti di limitata entità, costituiscono una riserva di cash e cash equivalent allocata in strumenti con un profilo di rischio conservativo a disposizione di Italmobiliare per poter cogliere opportunità di nuovi investimenti.

<p>ATTIVITÀ FINANZIARIE, TRADING E LIQUIDITÀ</p> <p>204,9 mln € 9,3%</p>	<p>IMMOBILI E ATTIVITÀ CONNESSE</p> <p>72,1 mln € 3,2%</p>
--	--

7

Consiglio di Amministrazione

Laura Zanetti¹

Presidente dal 2017
Consigliere dal 2013

Livio Strazzerà

Vice Presidente dal 2017
Consigliere dal 2002

Carlo Pesenti¹⁻²

Consigliere Delegato e
Direttore Generale dal 2014
Consigliere dal 1999

Giorgio Bonomi⁴

Consigliere dal 2002

Mirja Cartia d'Asero¹⁻⁴⁻⁵⁻⁶

Consigliere dal 2017

Valentina Casella³⁻⁵⁻⁶

Consigliere dal 2021

Marco Cipelletti³⁻⁶

Consigliere dal 2021

Elsa Fornero¹⁻⁵⁻⁶

Consigliere dal 2017

Luca Minoli

Consigliere dal 2002

Chiara Palmieri³⁻⁴⁻⁶

Consigliere dal 2017

Roberto Pesenti

Consigliere dal 2023

Pietro Ruffini¹⁻⁶

Consigliere dal 2023

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea del 27 aprile 2023 e resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

1) Componente del Comitato per la Sostenibilità e la Responsabilità Sociale

2) Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

3) Componente del Comitato per la Remunerazione e le Nomine

4) Componente del Comitato Controllo e Rischi

5) Componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

6) Consigliere indipendente (ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance)



Collegio Sindacale

Pierluigi De Biasi
Presidente

Antonia Di Bella
Sindaco Effettivo

Gabriele Villa
Sindaco Effettivo

8

Management

In un panorama aziendale caratterizzato da sfide in continua evoluzione, è essenziale garantire un perfetto allineamento tra le performance del management, gli obiettivi a medio-lungo termine della Società e l'interesse degli azionisti e degli stakeholder.

Questa sinergia non solo stabilisce le basi per il successo a lungo termine dell'azienda, ma contribuisce anche a consolidare la fiducia del mercato e a promuovere una cultura aziendale sostenibile e responsabile. In questo contesto, l'attrazione delle migliori competenze professionali per ricoprire ruoli manageriali strategici riveste un ruolo fondamentale.



Leonardo Senni

- In Italmobiliare dal 2018 come Direttore **Gestione Portfolio Companies**
- Precedentemente in Ariston Thermo come CEO, Ministero dello Sviluppo Economico come Capo del Dipartimento Energia, McKinsey come Partner e Procter & Gamble come Process Engineer
- Laurea in Ingegneria presso l'Università di Genova, MSc in Manufacturing Management presso Sussex University, MBA presso INSEAD
- Membro del CdA di Tecnica Group, AGN Energia, Iseo, Italgen, Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella



Alberto Riboni

- In Italmobiliare dal 2018, nel team **Gestione Portfolio Companies**
- Precedentemente in McKinsey
- Laurea in Ingegneria Gestionale al Politecnico di Milano, laurea specialistica all'Alta Scuola Politecnica, MBA all'IE Business School di Madrid
- Membro del CdA di Capitelli, Callmewine e Casa della Salute



Anna Boiani

- In Italmobiliare dal 2021, nel team **Gestione Portfolio Companies**
- Precedentemente in Bain & Company e Monitor Deloitte
- Laurea in International Management presso l'Università Bocconi di Milano
- Membro del CdA di SIDI Sport



Giampiero Pesenti

- Nel Gruppo Italmobiliare dal 2016, dal 2020 in **Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella**
- Precedentemente in Sirap Group, Interbulk, Prysmian Group
- Laurea in Global Business and Management e MBA presso INSEAD



Giuliano Palermo

- In Italmobiliare dal 2016, team **Investimenti e Sviluppo**
- Precedentemente Responsabile M&A di Italcementi. Ha lavorato in Atlantia, UBS Londra, Gruppo Value Partners
- MBA presso la Rotterdam School of Management, laurea all'Università Bocconi di Milano in Economia Monetaria e Finanziaria
- Membro del CdA di Caffè Borbone e SIDI Sport



Alarico Melissari

- In Italmobiliare dal 2017, team **Investimenti e Sviluppo** e responsabile Investor Relations di Italmobiliare
- Responsabile Investor Relations del Gruppo Clessidra
- Precedentemente in Mediobanca per 12 anni nella divisione investment banking, Industry team TMT
- Laurea in Ingegneria Gestionale al Politecnico di Torino
- Membro del CdA di CDS-Casa della Salute, Iseo, Bene Assicurazioni e nell'LPAC di Isomer Capital I e Clessidra CCP4, segue anche gli investimenti di Italmobiliare in Fondi di Private Equity e Venture Capital



Alice Ghezzi

- In Italmobiliare dal 2016, team **Investimenti e Sviluppo**
- Precedentemente in A2A (M&A e Debt Capital Markets), e Investment Banking in Citigroup e Dresdner Kleinwort a New York
- Master in Economics presso Duke University in North Carolina, laurea in Economia Politica all'Università Bocconi di Milano, dove ha anche lavorato come Assistente alla Ricerca
- Membro del CdA di Callmewine



Leonardo Cedaro

- In Italmobiliare dal 2017, team **Investimenti e Sviluppo**
- Precedentemente in consulenza finanziaria come Associate presso Vitale & Co, Tamburi Investment Partners e Credit Suisse
- Double Degree in International Management presso l'Università Bocconi di Milano e l'Università Fudan di Shanghai
- Membro del CdA di Farmagorà



Roberto Pesenti

- Nel Gruppo Italmobiliare dal 2019 (team Investimenti e Sviluppo), dal 2022 Amministratore Delegato di **Callmewine**
- Precedentemente in Private Equity nel team di investimento di Eurazeo a New York
- Laurea in Ingegneria Meccanica e Finanza a UCL e LSE, e Master a Stanford
- Membro del CdA di Italmobiliare

“ Allineamento tra le performance del management, gli obiettivi a medio-lungo termine della Società e l'interesse degli Azionisti e degli Stakeholder



Mauro Torri

- In Italmobiliare dal 2016, Direttore **Amministrazione e Controllo** e **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**
- Precedentemente in Italcementi e EY
- Laurea in Economia e Commercio, iscritto al Registro dei revisori contabili, certificazione “Certified risk management professional by the Federation of European Risk Management Association”



Matteo Benusiglio

- In Italmobiliare dal 2016 come **Chief of Staff**, è responsabile del Coordinamento Generale delle attività
- Precedentemente nel Gruppo Italcementi e nel Gruppo Mondadori
- Laurea all'Università Bocconi, Master in Economia al Graduate Institute di Ginevra e in Management alla SDA-Bocconi
- Docenze in corsi Master e membro del GT Europa di Confindustria
- Presidente del CDA di SIDI Sport



Delia Strazzarino

- In Italmobiliare da oltre 15 anni, Direttore **Internal Audit** e Responsabile **Risk Management**
- Componente dell'OdV di Italmobiliare e di altre società del Gruppo
- Responsabile Internal Audit di Clessidra Holding, Clessidra Private Equity SGR e Clessidra Capital Credit SGR
- Precedentemente ha ricoperto ruoli anche operativi in società estere del Gruppo e in KPMG
- Laurea in Economia e Commercio, CIA (Certified Internal Auditor)



Carlo Bruno

- Direttore **Finanza** di Italmobiliare
- Precedentemente Senior Portfolio Manager presso Vontobel Asset Management, Schroders, Responsabile Investimenti Finanziaria (ex Pramerica) SGR
- Laurea in Discipline Economiche e Sociali presso Università Bocconi di Milano, Ricerca presso l'Istituto di Economia Politica



Elisabetta Noto

- In Italmobiliare dal 2018, Direttore **Affari Societari**
- Precedenti esperienze in Luxottica Group, Fastweb, Montedison
- Laurea in Giurisprudenza presso Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano



Stefano Seccamani Mazzoli

- In Italmobiliare dal 2020, Direttore
- **Affari Legali**
- Precedenti esperienze in Chiomenti e doValue
- Master (LL.M.) presso Fordham University School of Law di New York e laurea in Giurisprudenza presso Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano
- Abilitato alla professione di avvocato in Italia e New York



Stefano Gardi

- In Italmobiliare dal 2020, Direttore **Sostenibilità**
- Precedentemente Chief Sustainability Officer di Itelyum e per oltre 10 anni Direttore Sviluppo Sostenibile di Italcementi Group
- Laurea in Chimica Industriale presso l'Università Statale di Milano
- Esperienza trentennale sulla sostenibilità a livello internazionale con World Business Council for Sustainable Development e UN Global Compact
- Esperienza trentennale nelle principali organizzazioni di rappresentanza industriale a livello nazionale ed europeo
- Docenze in corsi universitari e Master



Sonia Saibene

- In Italmobiliare dal 2022 come Manager **Sostenibilità**
- Precedentemente Business Development Manager nella Business Unit Hydrogen di Snam e per 12 anni in Exxon Mobil Chemicals e Downstream in ruoli commerciali e operations
- MBA presso POLIMI Graduate School of Management
- Laurea in Ingegneria Meccanica orientamento Trasporti e Logistica presso il Politecnico di Milano

“ Attrarre le migliori competenze professionali per ricoprire ruoli manageriali strategici



Paolo Petrilli

- In Italmobiliare dal 2016, Direttore **Risorse Umane**
- Precedentemente in studio legale e nel Gruppo Italcementi
- Laurea in Giurisprudenza alla LUISS Guido Carli di Roma, Master in HR Management presso il Politecnico di Milano
- Responsabile Risorse Umane e Organizzazione presso la controllata Italgen



Stefania Danzi

- Direttore **Comunicazione e Relazioni Esterne** di Italmobiliare
- Precedentemente Vice Direttore Relazioni Internazionali in Italcementi, Asia Coordinator per Relazioni Internazionali Università Bocconi
- Laurea in Economia e Management delle Amministrazioni Pubbliche e delle Istituzioni Internazionali presso l'Università Bocconi
- 2018 Marshall Memorial Fellow
- Coordinatrice Italy-Thailand Business Forum
- Membro del CdA di Italgen



Demos Antonio Nicola

- In Italmobiliare dal 2022, team Comunicazione e Relazioni Esterne, Responsabile **Ufficio Stampa**
- Precedentemente Senior Consultant presso Ad Hoc Communication Advisors
- Laurea in Comunicazione politica e sociale presso l'Università degli Studi di Milano, Master in Marketing e comunicazione digitale presso Sole 24 Ore Business School



Sergio Crippa

- Senior Advisor per le aree **Comunicazione e Relazioni Esterne** di Italmobiliare
- Segretario Generale e membro del CdA della Fondazione Pesenti
- Laurea in Scienze della Comunicazione
- Giornalista Professionista e Docente del "Master in Media Relations e Comunicazione d'Impresa" all'Università Cattolica di Milano

9

Fondazione Pesenti Ets

La Fondazione è intitolata al Cavaliere del Lavoro Ingegnere Carlo Pesenti (1907-1984), uno dei protagonisti dell'industria e della finanza italiana del secolo scorso.

Mission della Fondazione è la crescita sociale, culturale e di genere delle giovani generazioni attraverso la formazione e lo sviluppo di iniziative imprenditoriali che abbiano un rilevante impatto sociale.

Costituita nel giugno 2004 a Bergamo come organismo autonomo e indipendente, Fondazione Pesenti si propone come strumento per la promozione e la diffusione di una cultura d'impresa intesa come sviluppo di idee, progetti e azioni capaci di creare un impatto positivo e inclusivo a livello sociale, ambientale e culturale.

La Fondazione opera in modo crescente per supportare lo sviluppo di progetti di impact investing a favore di iniziative create dalle nuove generazioni attraverso specifici stanziamenti e borse di studio. A questo tema si affianca il tradizionale impegno della Fondazione verso progetti di charity, che viene strutturato attraverso l'azione del Comitato Charity, la cui nomina è stata rinnovata dal nuovo Consiglio per il triennio 2022-24.

Tra i progetti più significativi svolti negli anni, emergono la collaborazione con atenei italiani e stranieri, il costante sostegno alla ricerca scientifica, gli aiuti umanitari, i convegni su temi di attualità economica e sociale. Fondazione Pesenti è intervenuta con rilevanti impegni anche nelle grandi emergenze come il Covid, il sostegno alle popolazioni ucraine e a quelle colpite dal terremoto in Siria-Turchia.

A partire da novembre 2022 la Fondazione è riconosciuta come Ente del Terzo Settore ed è iscritta al relativo registro nazionale. Questo importante traguardo permetterà di ampliare ulteriormente le attività sulla base dell'indirizzo statutario e della propria missione.

Nel 2023 Fondazione Pesenti Ets ha pubblicato il suo primo bilancio sociale per gli anni 2020 | 2021 | 2022. Un documento che illustra, rendiconta e comunica la responsabilità e l'impegno sociale dell'ente per un'informativa dettagliata e strutturata rivolta a tutti gli attori interessati.

Le attività



**EVENTI
E CONVEGNI**

**GIOVANI,
RICERCA
E FORMAZIONE**



**CHARITY
E TERRITORIO**



**INNOVAZIONE
E IMPACT INVESTING**

10 Focus Portfolio Companies

Le Portfolio Companies rappresentano il fulcro del diversificato portafoglio di investimenti della Holding.

Italmobiliare investe in selezionate eccellenze del Made in Italy che mostrano elevate potenzialità di crescita e forte attitudine all'innovazione e alla sostenibilità. Le affianca in qualità di partner strategico in un percorso comune di crescita, basato sulla condivisione del know-how e dei modelli di sviluppo e governance ed improntato alla creazione sostenibile di valore, con una strategia di valorizzazione e rotazione degli investimenti in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

60%

CAFFÈ
BORBONE
NAPOLI

Caffè Borbone

95%



**Officina
Profumo-Farmaceutica
di Santa Maria Novella**

84,67%

CDS
LA TUA CASA DELLA SALUTE

**CDS
Casa della Salute**

100%

italgen
passion for energy

Italgen

100%

SIDI

SIDI Sport

80%

CAPITELLI
TRADIZIONE DAL 1976

Capitelli

80%

Callmewine

Callmewine

40%



Tecnica Group

39,24%

ISEO
ULTIMATE ACCESS
TECHNOLOGIES

Iseo

19,99%

bene

Bene Assicurazioni

100%

CLESSIDRA
Holding

Clessidra Holding

Evoluzione Portfolio Companies nel tempo

Acquisizioni

italgen
passion for energy

BravoSolution

CLESSIDRA



JAGGAER

CAFFÈ
BORBONE
NAPOLI

ISEO
ULTIMATE ACCESS
TECHNOLOGIES

2016

2017

2018

Exit

Italcementi
Italcementi Group

BravoSolution



**AGN)
ENERGIA**

CDS
LA TUA CASA DELLA SALUTE

bene
ASSICURAZIONI

CAPITELLI
TRADIZIONE DAL 1878

Callmewine

SIDI

2019

2020

2021

2022

2024

JAGGAER

SIRAP
MORE THAN PACKAGING

**AGN)
ENERGIA**

QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
60%

SETTORE
Alimentare

ANNO DI INVESTIMENTO
2018

caffeborbone.it



CAFFÈ BORBONE

Nata nel 1997 sulla secolare tradizione del caffè napoletano, Caffè Borbone è oggi uno dei principali produttori specializzati di caffè in cialde compostabili e capsule compatibili, con una fitta rete commerciale sul territorio italiano e volumi di vendita in costante crescita. Il tradizionale caffè macinato per moka, il caffè in grani e le bevande dessert completano l'offerta.

In pochi anni l'azienda si è resa protagonista di una straordinaria crescita, anche grazie al costante investimento in Ricerca & Sviluppo che ha portato alla realizzazione di prodotti innovativi e soluzioni sostenibili come la cialda compostabile con involucro riciclabile nella raccolta della carta, introdotta sul mercato per la prima volta proprio da Caffè Borbone, e la capsula compostabile.

Aggiungere a un prodotto di qualità riconosciuta valore sostenibile è per Caffè Borbone una scelta strategica: caffè eccellente, prodotto perseguendo gli obiettivi di responsabilità sociale globali e locali e capace di promuovere il territorio e i valori culturali e artistici italiani. Non a caso Caffè Borbone sostiene il patrimonio culturale italiano attraverso importanti partnership, come ad esempio quella con il Teatro alla Scala di Milano, il Teatro San Carlo di Napoli, il Teatro del Maggio Musicale Fiorentino.

“ Per gli eroi di tutti i giorni



RICAVI
300,4 mln €
 (262,7 mln € nel 2022)



304
 PERSONE



SILVER MEDAL
 ECOVADIS



MARGINE OPERATIVO LORDO
79,7 mln €
 (65,8 mln € nel 2022)



2,6 miliardi
 PEZZI/ANNO DI CAFFÈ
 PORZIONATO



>80%
 PACKAGING RINNOVABILE
 O RICICLATO



RISULTATO NETTO
48,0 mln €
 (38,8 mln € nel 2022)



1°
 LEADER IN ITALIA
 NEL MONOPORZIONATO
 IN CIALDA



4.300+
 ORE DI FORMAZIONE
 (+28% vs. 2022)

Dati al 31 dicembre 2023

QUOTA DI
PARTECIPAZIONE

95%

SETTORE
Cosmesi

ANNO DI INVESTIMENTO
2020

smnovella.com



OFFICINA PROFUMO-FARMACEUTICA DI **SANTA MARIA NOVELLA**



L'Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella, ritenuta la farmacia più antica del mondo, racconta di una storia iniziata nel 1221 a Firenze e che dopo otto secoli testimonia ancora il fascino di un marchio italiano che ben si può definire come il più antico brand di eccellenza al mondo.

Nel 1221 i frati domenicani arrivarono a Firenze insediandosi nel convento di Santa Maria Novella. Da quel momento ha inizio una storia irripetibile, legata a doppio filo alla città di fondazione del brand, ma che affascina da sempre un pubblico cosmopolita.

Con il suo ammaliante heritage plurisecolare, l'Officina è ancor oggi testimonianza della cultura degli erboristi e degli speziali, i cui saperi si fondano sul principio che nella natura risiedono bellezza e cura. Ecco come interpretare il fascino di un'istituzione che ha attraversato secoli di regni, vicende politiche e cambiamenti, pur restando riferimento cardine del tessuto urbano e sociale di una città di rilevanza culturale mondiale, quale è Firenze. Un saper fare antico che rispetta unicità e tradizione e che, in virtù della sua radice così "essenziale", è sempre più contemporaneo.

“ Dal 1221, una storia di bellezza e artigianalità fiorentine



RICAVI

56,2 mln €
(46,6 mln € nel 2022)



242
PERSONE



~80%
INGREDIENTI DI ORIGINE
RINNOVABILE



MARGINE OPERATIVO LORDO

15,7 mln €
(11,3 mln € nel 2022)



382 PUNTI VENDITA
212 EMEA
92 APAC
78 USA



5.700+
ORE DI FORMAZIONE
(85% NON OBBLIGATORIA)



RISULTATO NETTO

6,5 mln €
(4,9 mln € nel 2022)



DISTRIBUZIONE GLOBALE
256 MULTIBRAND
117 MONOBRAND



100%
ENERGIA ELETTRICA
RINNOVABILE

QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
84,73%

SETTORE
Healthcare

ANNO DI INVESTIMENTO
2020

casasalute.eu



CDS - Casa della Salute

Nata nel 2013 a Busalla, CDS-Casa della Salute è una rete di poliambulatori specialistici, diagnostici, odontoiatrici, fisioterapici che si pone l'obiettivo di contribuire alla tutela del diritto alla salute e di garantire a tutti i cittadini un servizio sanitario di alta qualità, accessibile e con tempi di attesa ridotti.

Nel 2020 Italmobiliare Investment Holding è entrata nel capitale della società, dando ulteriore impulso allo sviluppo di CDS che oggi è presente in Liguria e Piemonte con 29 strutture.

La crescita dell'azienda si fonda su un modello di business innovativo, basato su sistemi IT avanzati e attrezzature all'avanguardia, che consentono elevata efficienza operativa, prezzi vicini al costo del ticket pubblico, ottimizzazione dei processi interni e riduzione dell'impronta ambientale.

“ Healthcare innovativo e a elevata digitalizzazione



RICAVI
42,8 mln €
(32,5 mln € nel 2022)



418
PERSONE



Zero
IMPIEGO COMBUSTIBILI
FOSSILI



MARGINE OPERATIVO LORDO
5,1 mln €
(4,8 mln € nel 2022)



29
POLIAMBULATORI



24.000+
ORE DI FORMAZIONE



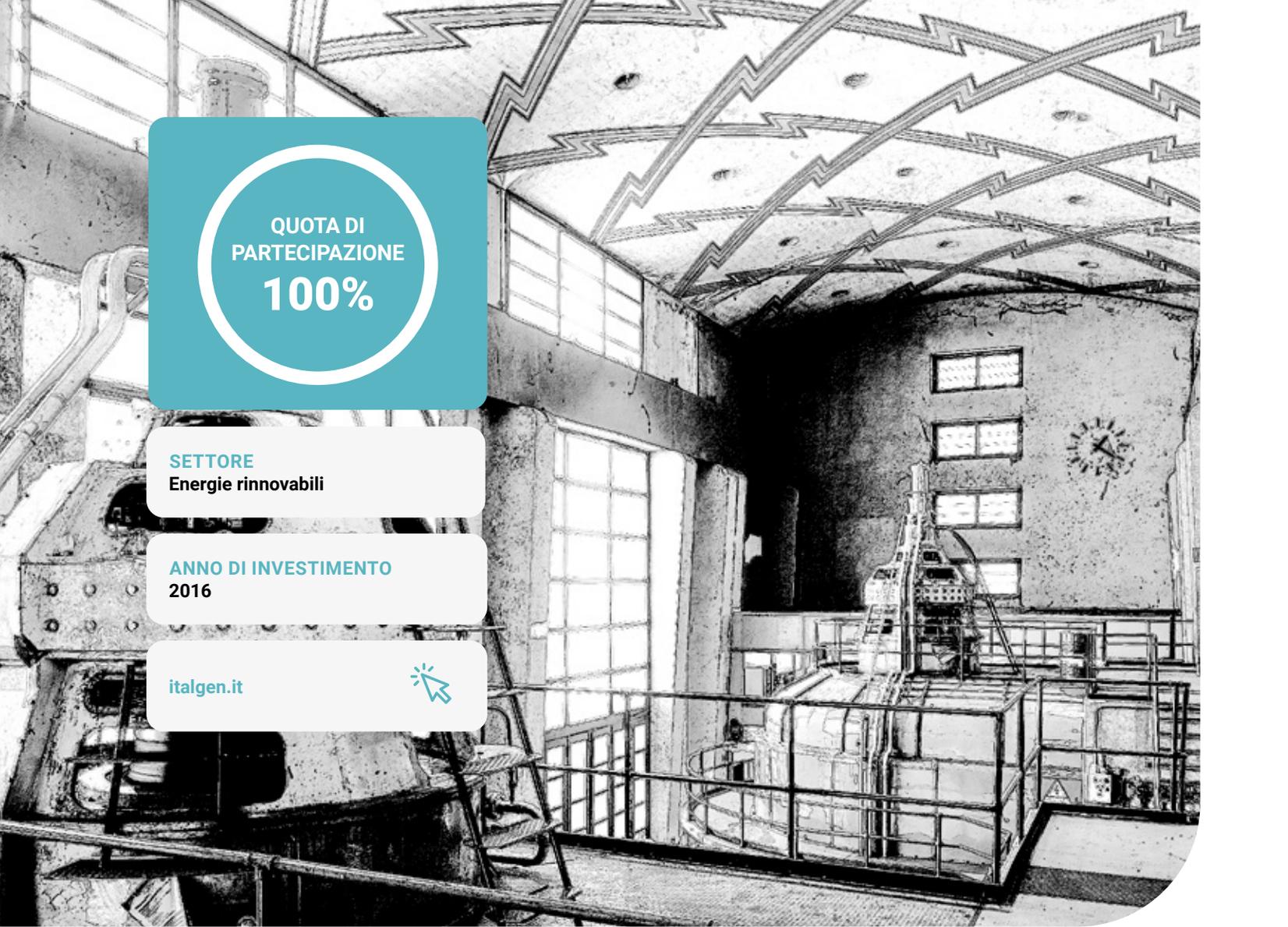
RISULTATO NETTO
-3,7 mln €
(-1,7 mln € nel 2022)



450
MEDICI



RATING LEGALITÀ
AGCM



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
100%

SETTORE
Energie rinnovabili

ANNO DI INVESTIMENTO
2016

italgen.it



ITALGEN

Italgen ha sede a Villa di Serio (BG) ed opera dal 2001, in Italia, nel settore della produzione e trasporto di energia elettrica da fonti 100% rinnovabili, con una potenza di generazione attualmente installata pari a circa 80 MW.

La società gestisce 30 concessioni di derivazione idroelettrica (di cui 5 grandi derivazioni) in Lombardia, Piemonte, Toscana e Veneto, nonché 5 impianti fotovoltaici tra Lombardia, Piemonte, Marche e Puglia. Italgen è anche proprietaria di una rete di 300 km di elettrodotti situati fra le province di Bergamo e Brescia. Infine, con una partecipazione di minoranza in joint venture con Leitner (Gardawind), la società è presente anche in Bulgaria con due parchi eolici (18 MW).

L'energia prodotta (circa 325 GWh all'anno) corrisponde al fabbisogno di circa 120.000 famiglie-tipo equivalenti ed è venduta in parte con contratti PPA (Power Purchase Agreement) a lungo termine ad un selezionato gruppo di industrie operanti in Italia, e per la restante parte a grossisti e sulla Borsa Elettrica Nazionale.

Italgen ha intrapreso un solido piano di sviluppo, che ha già visto l'acquisizione di 5 società negli ultimi 3 anni nel settore idroelettrico (Idroenergy, Idrodezzo, Rovale, Idrolima, Dal Sass) e lo sviluppo di nuovi progetti greenfield in ambito fotovoltaico (Solar Rooftop, Solar Derthona), con l'obiettivo di raddoppiare la potenza di generazione installata entro il 2026. A inizio 2024 la società ha adottato lo status di «Società Benefit», una scelta che protegge nel lungo periodo la missione di Italgen di produttore e distributore di energia elettrica da fonti esclusivamente rinnovabili.

“ Passion for energy



RICAVI

56,8 mln €
(50,0 mln € nel 2022)



60
PERSONE



100%
PRODUZIONE ENERGIA GREEN



MARGINE OPERATIVO LORDO

12,6 mln €
(9,8 mln € nel 2022)



80 MW
IN ESERCIZIO
~75 MW
PROGETTI GIÀ IN PIPELINE



GOLD MEDAL
ECOVADIS



RISULTATO NETTO

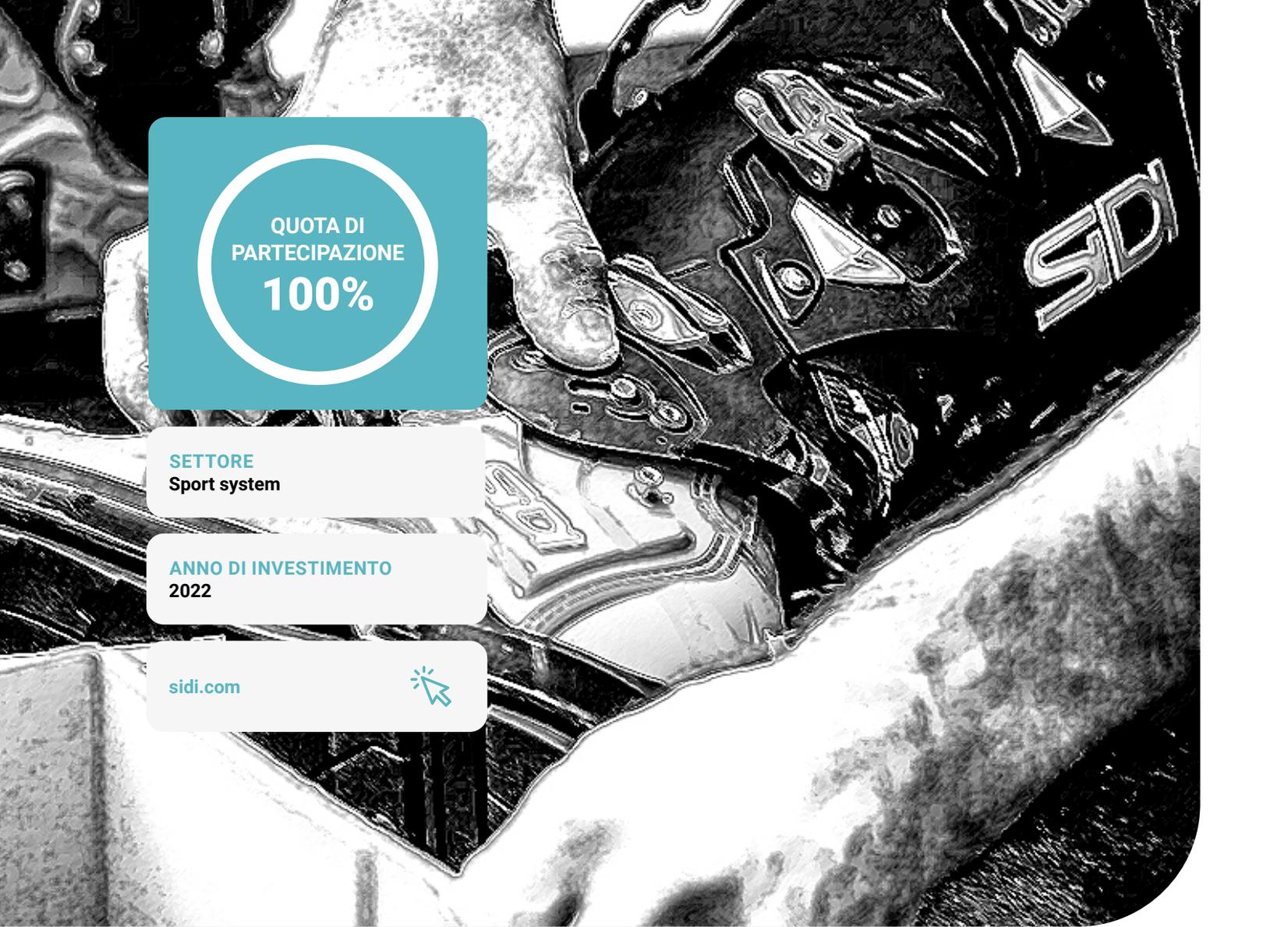
3,1 mln €
(4,9 mln € nel 2022)



300 km
ELETTRODOTTI DI
PROPRIETÀ



Zero
INFORTUNI



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
100%

SETTORE
Sport system

ANNO DI INVESTIMENTO
2022

sidi.com



SIDI SPORT



SIDI Sport è specializzata nella produzione e vendita di calzature per ciclismo e motociclismo utilizzate dai più importanti atleti professionisti e dagli appassionati in tutto il mondo. Da oltre sessant'anni l'azienda sposta in avanti le frontiere dell'innovazione, definisce nuovi standard, combina ricerca, artigianalità, performance ed ergonomia con l'obiettivo di realizzare prodotti che permettano alle persone di raggiungere l'apice delle performance sportive e liberare il proprio potenziale, qualunque esso sia. Questa è la mission di SIDI: creare attrezzature che durano nel tempo e liberano il pieno potenziale di chi le indossa.

Grazie al rapporto costante con i migliori atleti del mondo – tra cui Francesco Moser, Giacomo Agostini, Joel Robert, Harry e Stefan Everts, Alberto Condador, Chris Froome, Fabian Cancellara, Nino Schurter, Tony Cairoli, Billy Bolt, Egan Bernal, Richard Carapaz, Kiara Fontanesi, Alvaro Bautista, Colin Edwards, Gregg Black, Chris Vermulen, Hiroshi Aoyama – SIDI ha sviluppato e introdotto sul mercato molte delle innovazioni che poi sono diventate standard di utilizzo, come le tacchette regolabili nelle scarpe, i rotori, le soles in carbonio, i sistemi di controllo da iperestensione, il sistema SRS e molti altri.

“ Prodotti fatti per progredire



RICAVI
23,8 mln €
(33,2 mln € nel 2022)



259
PERSONE



100%
ENERGIA RINNOVABILE
DAL 2023



MARGINE OPERATIVO LORDO
-2,7 mln €
(3,7 mln € nel 2022)



102 MOTORBIKE WORLD
CHAMPIONSHIP



116 BIKE WORLD
CHAMPIONSHIP



Zero
INFORTUNI



RISULTATO NETTO
-6,5 mln €
(1,5 mln € nel 2022)



214.000
PAIA DI SCARPE
PRODOTTE



100%
PACKAGING
RICICLABILE



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
80%

SETTORE
Alimentare

ANNO DI INVESTIMENTO
2019

cottocapitelli.com



CAPITELLI



Capitelli, fondata nel 1976 a Borgonovo Val Tidone (PC), è attiva nella produzione e vendita di salumi cotti e affumicati caratterizzati da un'attenta scelta di carni di origine selezionata e da un procedimento di lavorazione artigianale e originale, che ne fanno prodotti ricercati e di nicchia posizionati fra le eccellenze alimentari italiane.

Fiore all'occhiello della produzione dell'azienda è il prosciutto cotto San Giovanni, creato nel 1994 da Capitelli e oggi unanimemente riconosciuto come precursore della linea produttiva dei cosiddetti "cotti fuori stampo". Il San Giovanni è l'unico prosciutto cotto ad aver ottenuto il massimo riconoscimento 5 SPILLI per le edizioni 2019, 2020, 2021 e 2022 della Guida Salumi d'Italia dell'Espresso, che lo ha premiato come "Miglior Prosciutto Cotto d'Italia 2023", oltre che aver ricevuto il bollino "Top Italian Food" di Gambero Rosso per le edizioni 2022, 2023 e 2024.

I principali canali commerciali sono la grande distribuzione organizzata, l'Ho.Re.Ca. e i tradizionali rivenditori al dettaglio. La crescita sperimentata da Capitelli negli ultimi anni è stata rafforzata dalle tendenze dei consumatori verso prodotti alimentari artigianali e di alta qualità.

“ Il cotto d'altri tempi



RICAVI
22,4 mln €
(19,2 mln € nel 2022)



42
PERSONE



Zero
EMISSIONI CO₂ SCOPE 2
DAL 2022



MARGINE OPERATIVO LORDO
3,5 mln €
(2,8 mln € nel 2022)



1.620.000 kg
DI SALUMI PRODOTTI L'ANNO



84%
RICICLATO NEI MATERIALI
PER PACKAGING



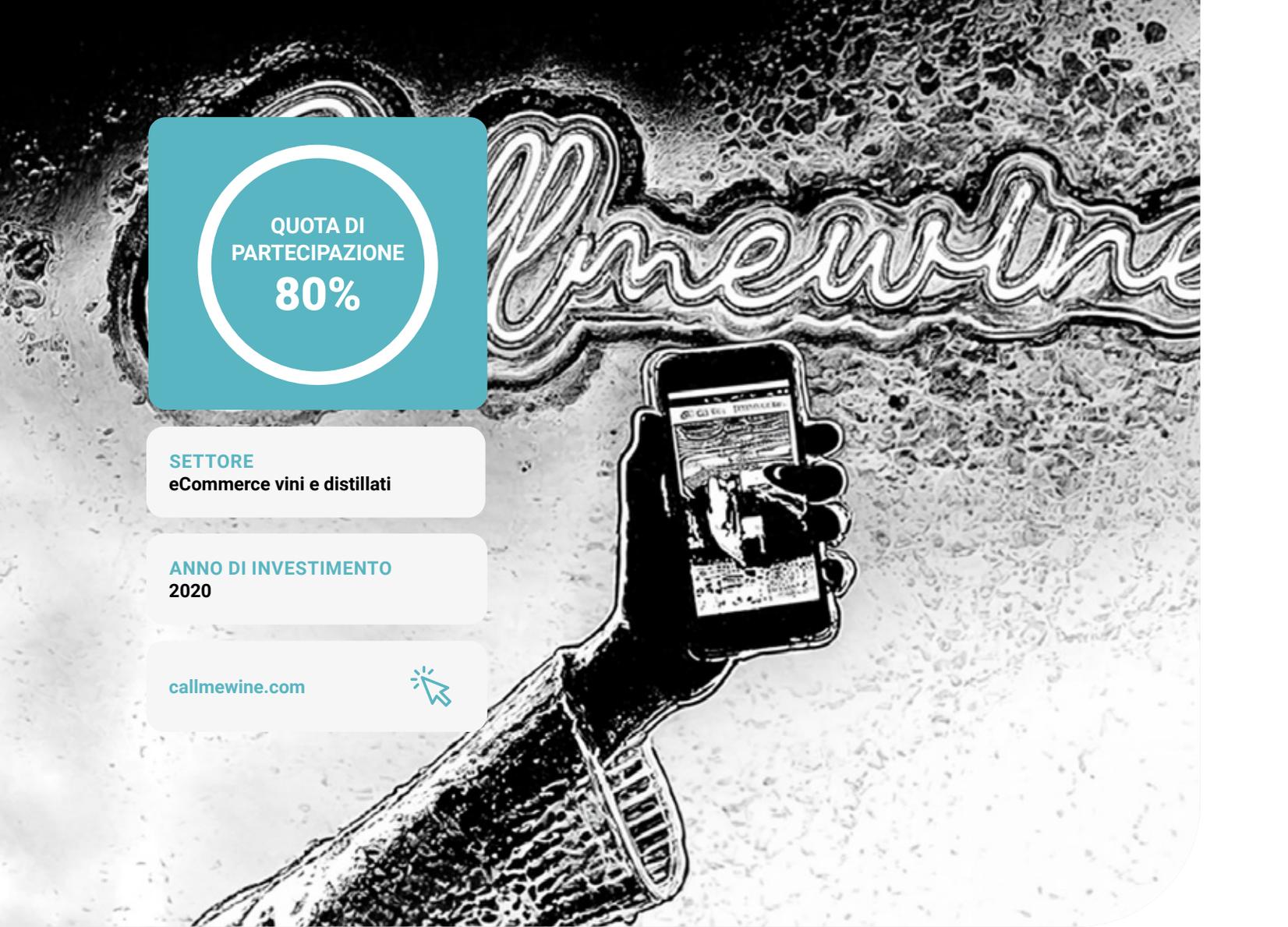
RISULTATO NETTO
1,7 mln €
(1,3 mln € nel 2022)



1°
MIGLIOR PROSCIUTTO COTTO
D'ITALIA NELLA GUIDA SALUMI
D'ITALIA 2023



~350
ORE DI FORMAZIONE
(42% NON OBBLIGATORIA)



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
80%

SETTORE
eCommerce vini e distillati

ANNO DI INVESTIMENTO
2020

callmewine.com



CALLMEWINE



Callmewine è una piattaforma di e-commerce specializzata nella vendita di vini e distillati che si colloca tra i leader di mercato in Italia.

Vanta un ampio catalogo con oltre 12.000 etichette disponibili, che spaziano dai grandi nomi del panorama enologico mondiale ai piccoli produttori, dai distillati di brand più noti a quelli più di nicchia, fino a prodotti esclusivi come sake, oli e soft drink. Una selezione vasta ed eterogenea che mira ad avere una "bottiglia per tutti", riuscendo però a guidare l'utente in una scelta consapevole senza disorientarlo, proprio come un vero "sommelier personale".

Il sito infatti propone contenuti ricchi e coinvolgenti, redatti da un team di giovani sommelier e appassionati di enogastronomia; le schede tecniche dei prodotti sono precise ma dal tono informale, in particolare per quanto riguarda i vini artigianali per cui lo storytelling delle cantine racconta il lato più umano del produttore.

Dall'ingresso di Italmobiliare nel capitale, Callmewine ha avviato numerose iniziative per ridurre le emissioni di CO₂ e nel 2023 è stato uno dei primi portali italiani di e-commerce a raggiungere la neutralità carbonica.

“ La tua enoteca online, il tuo sommelier personale



RICAVI
13,5 mln €
(16,2 mln € nel 2022)



23
PERSONE



**Carbon
Neutral**
DAL 2023



MARGINE OPERATIVO LORDO
-1,8 mln €
(-1,6 mln € nel 2022)



**SOSTENIBILITÀ NELLA
SCELTA DELLE CANTINE**
+1.700
Vini biologici, biodinamici
certificati e artigianali



227
**FORNITORI VALUTATI NEL
2023 SECONDO CRITERI
AMBIENTALI E SOCIALI**



RISULTATO NETTO
-1,7 mln €
(-1,3 mln € nel 2022)



AREE VENDITA ATTIVE
4
Italia, Francia, Germania,
Regno Unito



~450
ORE DI FORMAZIONE
(66% NON OBBLIGATORIA)



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
40%

SETTORE
Sport system

ANNO DI INVESTIMENTO
2017

tecnicagroup.com



TECNICA GROUP



Tecnica Group, leader nel mondo della calzatura outdoor e dell'attrezzatura da sci, ha in portafoglio alcuni dei marchi storici del settore: Tecnica (scarponi da sci e footwear), Nordica (sci e scarponi), Moon Boot® (footwear), LOWA (scarpe da trekking e outdoor), Blizzard (sci) e Rollerblade (pattini in linea).

Fondata nel 1963 da Giancarlo Zanatta, è da sempre un'azienda estremamente innovativa, capace di creare il primo scarpone da sci in plastica a doppia iniezione che avrebbe rivoluzionato il settore, o ideare prodotti divenuti icone di design, come il mitico Moon Boot®. Oggi è un gruppo internazionale con 10 tra filiali e agenzie dirette e oltre 40 partner di distribuzione, per servire in totale più di 80 paesi nel mondo. Il Gruppo impiega 3.829 dipendenti, di cui circa 300 in Italia, in buona parte operanti nel quartier generale di Gaiavara del Montello (TV).

Nel 2017 la famiglia Zanatta, alla guida del gruppo, ha aperto al capitale esterno, con l'ingresso di Italmobiliare nella compagine societaria.

“ Inspire an active outdoor life



RICAVI
540,3 mln €
(561,0 mln € nel 2022)



3.829
PERSONE



Adesione al
UN GLOBAL COMPACT



MARGINE OPERATIVO LORDO
84,1 mln €
(94,5 mln € nel 2022)



**10 TRA FILIALI
E AGENZIE DIRETTE**
> 40 PARTNER DI
DISTRIBUZIONE



**BILANCIO
DI SOSTENIBILITÀ DAL 2022**
racconta e rendiconta
l'impegno per uno sviluppo
sostenibile del business



RISULTATO NETTO
26,2 mln €
(44,8 mln € nel 2022)



>80
PAESI NEL MONDO



**RECYCLE YOUR
BOOTS**
iniziativa per il ciclo
integrale degli scarponi
da sci



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
39,24%

SETTORE
Meccatronica

ANNO DI INVESTIMENTO
2018

iseo.com



ISEO ULTIMATE ACCESS TECHNOLOGIES

ISEO ULTIMATE ACCESS TECHNOLOGIES è la multinazionale italiana leader in Europa nelle soluzioni meccaniche e connesse per la gestione intelligente degli accessi. Da oltre 50 anni lavora per spostare sempre più in avanti il significato di sicurezza, interpretando in chiave evoluta i bisogni di famiglie, aziende, progettisti e installatori. ISEO opera attraverso 14 società, di cui 4 siti produttivi in Italia, Francia, Germania, Romania, con una rete distributiva internazionale.

L'obiettivo aziendale è fornire alle persone tranquillità e sicurezza e si sostanzia nella mission "Unlock your freedom to move" che porta il valore della sicurezza in una nuova dimensione, quella della libertà di movimento.

Il portafoglio prodotti comprende sistemi di chiusura meccanici e prodotti e soluzioni per la gestione degli accessi che combinano meccanica ed elettronica, funzionanti con software e app sviluppati da ISEO e che possono essere azionati tramite smartphone, fingerprint, card e tag.

Nel 2023, ISEO ha riorganizzato la Supply Chain, investendo 2 milioni di euro per il nuovo polo logistico a Costa Volpino. Si tratta di un'opera strategica che permette di riorganizzare tutta la filiera logistica aziendale il cui obiettivo è quello di ottimizzare la produttività e la capacità di gestione delle attività di spedizione e consegna. Il nuovo magazzino possiede infatti una dimensione di 3.750 m² di superficie, l'87% in più rispetto al precedente.

“ Ultimate Access Technologies



RICAVI

159,7 mln €
(163,3 mln € nel 2022)



1.101
PERSONE



**PRIMO REPORT DI
SOSTENIBILITÀ 2023**



MARGINE OPERATIVO LORDO

16,9 mln €
(20,5 mln € nel 2022)



4,1%
DEL FATTURATO
INVESTITO IN RICERCA



ISO 45001
GESTIONE SICUREZZA
CERTIFICATA



RISULTATO NETTO

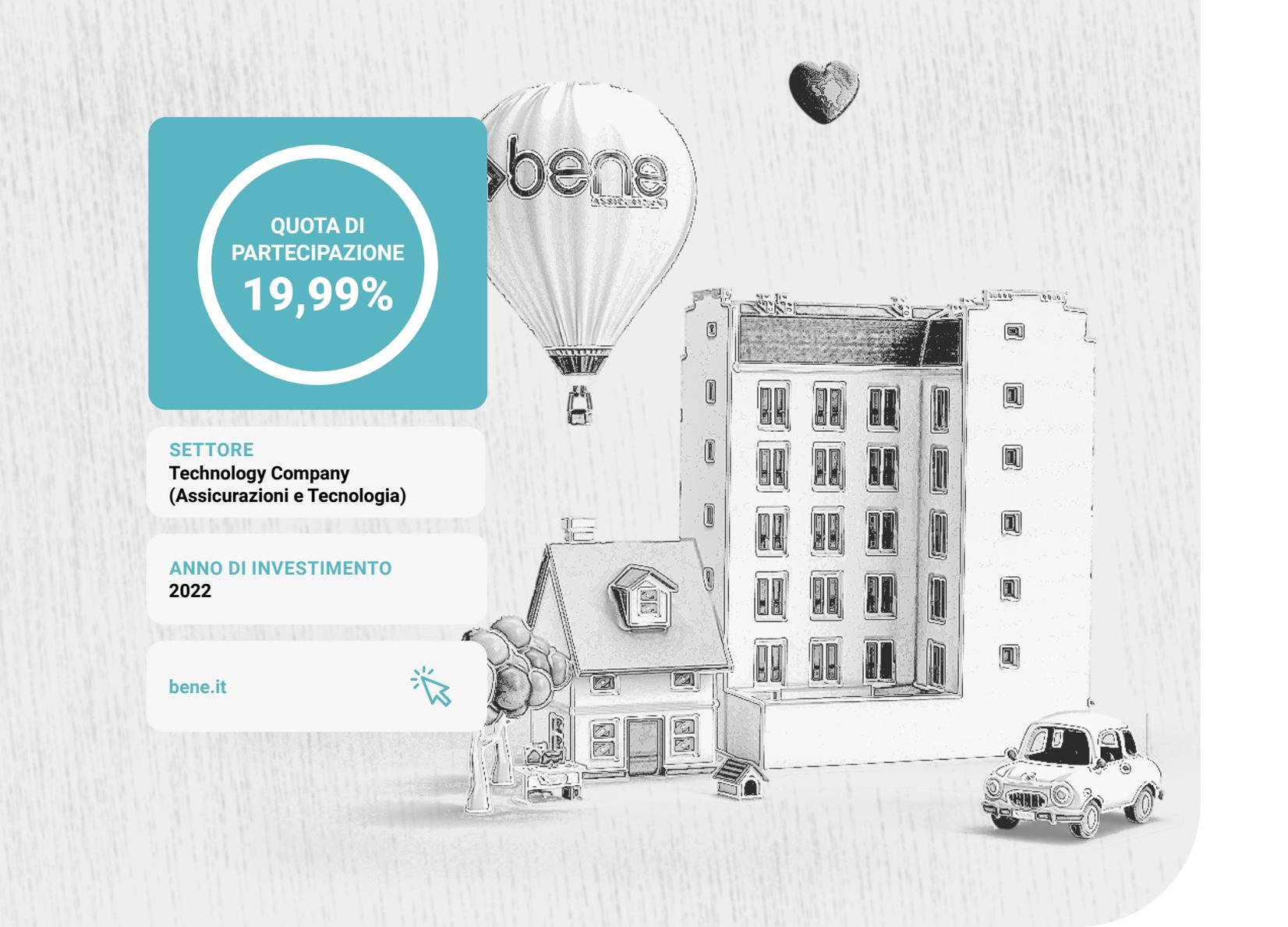
4,2 mln €
(10,1 mln € nel 2022)



14 SOCIETÀ
IN 11 PAESI DEL MONDO



ISO 14001
GESTIONE AMBIENTALE
CERTIFICATA



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
19,99%

SETTORE
Technology Company
(Assicurazioni e Tecnologia)

ANNO DI INVESTIMENTO
2022

bene.it



BENE ASSICURAZIONI



Bene Assicurazioni S.p.A. Società Benefit è una technology company assicurativa fondata nel 2016 e specializzata sul mercato retail del comparto danni, con focus sull'offerta motor e sul segmento small business.

La società è caratterizzata da un elevato livello di automazione e digitalizzazione di tutti i processi di business e dalla flessibilità dell'architettura applicativa, che permettono di sviluppare un business model snello, efficiente e scalabile, con un approccio innovativo rispetto al modo di operare degli incumbents.

Bene Assicurazioni ha impostato un modello distributivo omnicanale che combina la rete agenti con le vendite dirette online, sia sul proprio sito bene.it che attraverso gli aggregatori.

Italmobiliare affianca il fondatore e imprenditore Andrea Sabia per supportare una storia di crescita ed espansione, che ha visto l'azienda superare, a chiusura del settimo anno di operatività, la soglia dei 220 milioni di euro di fatturato.

“ Assicurarsi è bene



RICAVI

222,1 mln €
(170,7 mln € nel 2022)



426
AGENZIE



**BENEFIT
COMPANY**
dal 2022



**RISULTATO CONTO TECNICO
DANNI**

6,8 mln €
(5,6 mn € in 2022)



14
LINEE DI BUSINESS



**FONDO
FARBENE**
per sostenere iniziative
solidali in Africa



RISULTATO NETTO

>5,2 mln €
(3,0 mn € in 2022)



12
TIPOLOGIE DI POLIZZE
ASSICURATIVE



ARTE IN BENE
i luoghi di lavoro come
gallerie d'arte temporanee

A black and white photograph of an hourglass, symbolizing time and investment. The hourglass is positioned on the right side of the page, with its top and bottom bulbs partially filled with sand. The background is a blurred, light-colored surface.

QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
100%

SETTORE
Finanza

ANNO DI INVESTIMENTO
2016

clessidragroup.it



GRUPPO CLESSIDRA



Clessidra nasce nel 2003 come società di gestione del risparmio operante nel private equity divenendo, in un brevissimo arco di tempo, uno dei principali operatori del mercato italiano.

Clessidra ha progressivamente ampliato la propria attività in altri settori con l'obiettivo di offrire un'ampia gamma di prodotti e servizi per investitori istituzionali e per la media impresa italiana. Clessidra rappresenta oggi uno dei principali operatori finanziari attivo negli investimenti alternativi (private equity e private debt) e nel factoring, attraverso tre società specializzate, ciascuna con propria autonomia operativa.

La capogruppo, Clessidra Holding S.p.A., esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società del Gruppo fornendo supporto per attività tra le quali ESG, Investor Relations, Operations, Compliance e Antiriciclaggio, nonché di coordinamento delle funzioni di controllo del Gruppo, nel rispetto dell'autonomia decisionale delle singole società.

Clessidra riconosce pienamente l'importanza di integrare i principi ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle sue pratiche di business e di investimento, agendo nell'interesse a lungo termine di investitori, società in portafoglio, comunità e ambiente.



“ Una piattaforma indipendente per investitori istituzionali e per la media impresa italiana ”



ITALMOBILIARE S.P.A.

Via Borgonuovo, 20

20121 Milano

Capitale sociale € 100.166.937

Iscritta al Registro Imprese di Milano



+ 39 02 290 241



comunicazione@italmobiliare.it

A cura della Direzione Comunicazione e Relazioni Esterne di Italmobiliare

Concept, progetto creativo, impaginazione a cura di MESSAGE S.p.A.



Informazioni sul copyright

Tutti i testi e le immagini pubblicati in questo documento, salvo diversa indicazione, sono di proprietà di Italmobiliare S.p.A. Per quanto riguarda testi e immagini originariamente pubblicati su altri supporti (libri, periodici, siti ecc.), si intendano validi i termini di copyright degli originali. I testi possono essere scaricati o stampati solo ed esclusivamente per uso personale e non commerciale. In tutti gli altri casi, la riproduzione, anche parziale, è vietata con qualsiasi mezzo analogico o digitale senza il consenso scritto di Italmobiliare S.p.A. Sono consentite le citazioni a titolo di cronaca, studio o recensione, purché accompagnate dal nome dell'autore del testo e dall'indicazione chiara e contestuale della fonte Italmobiliare compreso l'indirizzo telematico (www.italmobiliare.it).



ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE.IT