

ESAMINATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2017

• **ITALMOBILIARE SpA:**

- > *NAV (Net Asset Value), con esclusione dal calcolo del valore delle azioni proprie in portafoglio, pari a fine semestre a 1.485,4 milioni (1.599,8 milioni a fine 2016). La diminuzione del valore è legata all'investimento di 100 milioni di euro per la recente OPAV su azioni proprie, attualmente pari a circa il 12% del capitale della Società.*
- > *'NAV discount' in ulteriore riduzione al 32,7% (36,7%).*
- > *NAV per azione in aumento a 35,4 euro (34,85 euro dato proforma di fine 2016).*
- > *Utile netto pari a 15,5 milioni (perdita di 12,5 milioni nel primo semestre 2016) sostenuto dai dividendi incassati e dai proventi dalla gestione della liquidità.*
- > *Posizione finanziaria netta del settore finanziario e Private equity (Italmobiliare, Franco Tosi e Clessidra) positiva per 476,5 milioni (581,4 milioni a fine 2016) tenuto conto dell'esito positivo della recente OPAV.*

• **NOMINA NUOVO CONSIGLIERE:**

- > *Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a cooptare quale nuovo amministratore la professoressa Elsa Fornero, in sostituzione della dottoressa Livia Pomodoro che aveva rassegnato le proprie dimissioni lo scorso giugno.*

Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare ha esaminato e approvato la relazione semestrale 2017 che evidenzia un utile per la capogruppo di 15,5 milioni di euro (perdita di 12,5 milioni nel primo semestre 2016 che ancora non recepiva gli effetti dell'accordo con HeidelbergCement per la quota detenuta in Italcementi).

A fine del semestre il NAV di Italmobiliare, al netto delle azioni proprie detenute pari a circa il 12% del capitale della società frutto dell'OPAV chiusa lo scorso 9 giugno, era pari a 1.485,4 milioni (inferiore ai 1.599,8 milioni di fine 2016 sostanzialmente a seguito dell'investimento di 100 milioni di euro per l'OPAV) e che evidenzia una ulteriore contrazione del NAV discount al 32,7% (36,7% a fine 2016). Il NAV per azione aumenta a 35,4 euro da 34,85 euro.

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato la cooptazione di Elsa Fornero come nuovo consigliere in sostituzione di Livia Pomodoro dimessasi lo scorso giugno.

Milano, 27 luglio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare S.p.A. ha oggi preso in esame e approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno scorso.

NET ASSET VALUE (NAV)

Il **Net Asset Value** (NAV) di Italmobiliare, calcolato escludendo le azioni proprie in portafoglio, al 30 giugno 2017, era pari a 1.485,4 milioni di euro (1.599,8 milioni al 31 dicembre 2016) a fronte di una capitalizzazione di 999,8 milioni di euro, che evidenzia un ‘NAV discount’ del 32,7% (36,7%). La diminuzione di valore del NAV rispetto a fine 2016 è dovuta principalmente all’Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria su azioni Italmobiliare svoltasi fra maggio e giugno scorso che ha comportato un esborso di liquidità di circa 100 milioni di euro. Il NAV per azione è pari a 35,4 euro (34,85 euro valore proforma al 31 dicembre che tiene conto del frazionamento delle azioni avvenuto lo scorso maggio). Nel corso del semestre l’azione Italmobiliare ha segnato un incremento di prezzo del 7,05%.

SINTESI DEI RISULTATI

Il primo semestre 2017 di Italmobiliare SpA si è chiuso con un **utile netto** di 15,3 milioni (risultato negativo per 12,5 milioni al 30 giugno 2016).

Nel periodo i proventi e oneri netti da partecipazione hanno segnato un saldo positivo per 28,4 milioni (negativo per 0,3 milioni nel primo semestre 2016) grazie a maggiori incassi da dividendi per 14,5 milioni, rivalutazioni dei derivati su partecipazioni per 8 milioni, sostanziale assenza di svalutazioni su partecipazioni (9,5 milioni nel primo semestre 2016) e in presenza di minori plusvalenze da cessione di partecipazioni per 3,2 milioni. I proventi netti da liquidità presentano un saldo positivo di 1,5 milioni (1,8 milioni).

Gli oneri netti da indebitamento sono in linea con il precedente periodo, mentre i proventi e oneri diversi segnano un saldo negativo per 14,7 milioni, in aumento di 0,9 milioni.

La **posizione finanziaria netta del settore finanziario e Private equity** (Italmobiliare, Franco Tosi e Clessidra) è positiva per 476,5 milioni (dopo l’investimento effettuato di 100 milioni per l’OPAV su titoli Italmobiliare) rispetto ai 581,4 milioni di fine 2016.

A livello consolidato, l’**utile attribuibile ai soci della controllante** è stato di 2,5 milioni (perdita di 47,6 milioni nel primo semestre 2016). Il **patrimonio netto consolidato attribuibile ai soci della controllante** al 30 giugno scorso era pari a 1.229,6 milioni (1.325,0 milioni).

Risultato consolidato attribuibile per settore

(milioni di euro)	Giugno 2017	% sul totale	Giugno 2016	% sul totale
Settore industriale e servizi per l'industria	(0,9)	(38,7)	1,7	(3,6)
Settore finanziario e Private equity	11,0	n.s.	(15,8)	33,2
Altre attività	(0,3)	(11,3)	0,4	(0,9)
Settori in dismissione	0,0	n.s.	(35,8)	75,4
Eliminazioni tra settori	(7,3)	n.s.	1,9	(4,1)
Utile (perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	2,5	100,0	(47,6)	100,0

Le altre principali risultanze economiche del Gruppo Italmobiliare sono:

Ricavi: 201,8 milioni rispetto a 182,6 milioni al 30 giugno 2016;

Margine operativo lordo: 18,7 milioni (1,2 milioni);

Risultato operativo: 8,8 milioni (negativo per 8,7 milioni).

ANDAMENTO PRINCIPALI SOCIETA' PARTECIPATE

SIRAP GEMA (100%)

Il gruppo Sirap Gema – che opera nel comparto dell’imballaggio alimentare - ha registrato nel semestre un fatturato di 101,4 milioni (+2,9% rispetto al primo semestre 2016) pur a fronte di un mercato caratterizzato da consumi alimentari ancora deboli.

Sulla redditività del periodo ha pesantemente inciso l’incremento dei costi della materia prima, che a causa del forte contesto competitivo non è stato possibile trasferire sui prezzi di vendita. Il Margine operativo lordo è risultato così positivo per 7 milioni contro i 9,6 del primo semestre dell’anno precedente. L’utile del periodo è stato di 0,8 milioni (2,7 milioni).

ITALGEN (100%)

L’attività del gruppo Italgem - produzione e distribuzione di energia elettrica - ha risentito della bassa piovosità nella prima parte dell’anno che ha determinato una contrazione dell’energia prodotta a 131,2 GWh (-6,5% rispetto al primo semestre 2016)

Il fatturato del periodo di 18,6 milioni di euro è inferiore di circa il 22% rispetto a giugno 2016, che conteggiava anche l’attività di acquisto e rivendita di energia non utilizzata da Italcementi. Al netto di questo fattore e degli effetti legati a una differente politica commerciale adottata nell’anno volta a privilegiare i clienti grossisti, la variazione si riduce al 2,6% . Il Margine operativo lordo, pari a 3,9 milioni (5,9 milioni) risulta comunque in linea con il primo semestre 2016 al netto degli effetti straordinari contabilizzati nel primo semestre 2016 legati al passaggio della società da Italcementi a Italmobiliare. L’utile del periodo è stato di 1,7 milioni (3,1 milioni).

BRAVO SOLUTION (82,7%)

I risultati del gruppo BravoSolution, leader internazionale in soluzioni per il “Supply Management”, evidenziano nel semestre un incremento dei ricavi a 42,0 milioni (+7%) grazie in particolare allo sviluppo dell’attività negli Stati Uniti e in Italia.

L’incremento dei ricavi e la stabilizzazione dei costi dopo il recente potenziamento della struttura corporate hanno permesso un miglioramento dei risultati operativi: Il Margine

operativo lordo è cresciuto a 1,5 milioni, con un incremento del 15,2% e con una simile dinamica è migliorato il risultato operativo da -2,3milioni a -1,9 milioni.

Il risultato del periodo, che sconta una maggiore imposta fiscale e differenze di cambio negative, risulta in perdita per 3,3 milioni (perdita di 2,5 milioni nel primo semestre 2016).

CLESSIDRA SGR (100%)

Clessidra SGR - il principale gestore di Fondi di Private Equity esclusivamente dedicato al mercato italiano - è stata acquisita da Italmobiliare a settembre 2016.

Nel primo semestre 2017 Clessidra ha registrato un risultato della gestione operativa di 2,1 milioni su cui hanno influito, oltre agli oneri e proventi ordinari anche costi straordinari relativi alla risoluzione di lavoro di alcuni dipendenti e amministratori. L'utile del periodo è stato pari a 1,4 milioni.

HEIDELBERGCEMENT (2,89%)

L'investimento nel secondo gruppo mondiale di materiali da costruzione, finalizzato nel mese di luglio 2016, rappresenta a fine del primo semestre dell'esercizio in corso circa il 30% del NAV di Italmobiliare. Il gruppo HeidelbergCement ha registrato nel 2016 un incremento nei volumi di vendita in tutti i settori di attività e un aumento del fatturato del 13% a 15,2 miliardi di euro. I risultati semestrali del gruppo saranno resi noti il 1 agosto 2017

PREVISIONI EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le società del settore industriale e servizi per l'industria continueranno ad operare nell'intento di conseguire ulteriori sviluppi dell'attività e di migliorare la redditività, mantenendo sempre elevata l'attenzione ai costi, mentre i risultati del settore finanziario e private equity saranno particolarmente condizionati dallo sviluppo del quadro economico e politico sia nazionale che internazionale. Inoltre Italmobiliare proseguirà nell'attività di investimento della liquidità esistente, cercando di cogliere opportunità anche in settori diversi.

NOMINA CONSIGLIERE

Il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare ha deliberato di cooptare come nuovo consigliere la professoressa Elsa Fornero, in sostituzione della dottoressa Livia Pomodoro che ha rassegnato le dimissioni lo scorso 13 giugno.

La cooptazione del nuovo Consigliere, in possesso dei prescritti requisiti di onorabilità, professionalità, indipendenza e numero di altre cariche, garantisce continuità dell'organo gestionale nell'operatività ordinaria, nel rispetto della normativa applicabile, anche in materia di parità di genere, riportando il numero di Amministratori in carica a 14, come fissato dall'Assemblea dei Soci nella riunione del 19 aprile 2017.

Elsa Fornero farà inoltre parte del Comitato per le Operazioni con le parti correlate e resterà in carica fino alla prossima assemblea di approvazione del bilancio del corrente esercizio 2017.

EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

Nel periodo in esame non si segnalano emissioni obbligazionarie e nei 18 mesi successivi al 30 giugno 2017 non sono previste emissioni in scadenza.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Italmobiliare S.p.A., Dott. Mauro Torri, attesta – ai sensi dell’art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/1998) – che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer

Questo comunicato stampa può contenere dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e di incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all’estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

ITALMOBILIARE SU INTERNET: www.italmobiliare.it

Italmobiliare

Media Relations Tel. (0039) 02.29024.212

Investor Relations Tel. (0039) 02.29024.322

In allegato i dati di conto economico e stato patrimoniale in corso di esame da parte della società di revisione

Gruppo Italmobiliare					
Conto Economico (migliaia di euro)	1° semestre 2017	%	1° semestre 2016	%	Var. %
Ricavi	201.856	100,0	182.605	100,0	10,5
Altri ricavi e proventi	4.878		2.626		
Variazione rimanenze	547		3.066		
Lavori interni	3.051		2.625		
Costi per materie prime e accessori	(65.363)		(71.684)		
Costi per servizi	(35.587)		(32.726)		
Costi per il personale	(80.018)		(77.083)		
Oneri e proventi operativi diversi	(10.660)		(8.279)		
Margine Operativo Lordo	18.704	9,3	1.150	0,6	n.s.
Ammortamenti	(9.857)		(9.464)		
Rettifiche di valore su immobilizzazioni			(356)		
Risultato Operativo	8.847	4,4	(8.670)	-4,7	n.s.
Proventi finanziari	49		71		
Oneri finanziari	(1.877)		(1.860)		
Differenze cambio e derivati netti	(3.258)		(230)		
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(19)		(9.636)		
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	656		(293)		
Risultato ante imposte	4.398	2,2	(20.618)	-11,3	n.s.
Imposte del periodo	(1.908)		(3.936)		
Risultato da attività in funzionamento	2.490	1,2	(24.554)	-13,4	n.s.
Risultato da attività destinate alla cessione			(13.056)		
Utile/(perdita) del periodo	2.490	1,2	(37.610)	-20,6	n.s.
Attribuibile a:					
Soci della controllante	2.460	1,2	(47.608)	-26,2	
Interessenze di pertinenza di terzi	30		9.998	5,5	
Utile del periodo per azione					
- Base azioni ordinarie	0,056 €		(1,265) €		
Base azioni di risparmio			(1,265) €		
- Diluito azioni ordinarie	0,056 €		(1,263) €		
Diluito azioni di risparmio			(1,263) €		

n.s.= non significativo

Gruppo Italmobiliare					
Conto economico consolidato complessivo (migliaia di euro)	1° semestre 2017	%	1° semestre 2016	%	Var. %
Utile (perdita) del periodo	2.490	1,2	(37.610)	-20,6	n.s
Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico					
Rivalutazioni della passività (attività) netta per benefici dei dipendenti					
Imposte sul reddito					
Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico					
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico					
Riserva di conversione delle gestioni estere	(181)		(2.659)		
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto					
Variazioni di fair value della copertura dei flussi finanziari	25		(74)		
Variazioni di fair value della copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto					
Variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	2.287		(75.395)		
Variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto					
Imposte sul reddito	23.319		639		
Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico	25.450		(77.489)		
Totale altre componenti di conto economico complessivo da attività in funzionamento al netto dell'effetto fiscale	25.450		(77.489)		
Altre componenti di conto economico complessivo da attività destinate alla cessione			(165.027)		
Totale altre componenti di conto economico complessivo	25.450		(242.516)		
Totale conto economico complessivo	27.940	13,8	(280.126)	n.s.	n.s
Attribuibile a:					
Soci della controllante	28.233		(174.279)		
Interessenze di pertinenza di terzi	(293)		(105.847)		

Gruppo Italmobiliare			
Stato Patrimoniale (migliaia di euro)	30/6/2017	31/12/2016	Variazione
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	133.364	132.432	932
Investimenti immobiliari	6.364	6.473	(109)
Avviamento	29.722	30.118	(396)
Attività immateriali	22.319	21.981	338
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	9.210	9.297	(87)
Partecipazioni in altre imprese	651.153	662.078	(10.925)
Crediti commerciali e altre attività non correnti	108.857	114.866	(6.009)
Attività per imposte anticipate	19.194	19.868	(674)
Crediti verso dipendenti non correnti			
Totale attività non correnti	980.183	997.113	(16.930)
Attività correnti			
Rimanenze	38.318	35.753	2.565
Crediti commerciali	102.129	101.883	246
Altre attività correnti inclusi gli strumenti derivati	37.312	34.725	2.587
Crediti tributari	10.910	9.291	1.619
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	283.404	295.530	(12.126)
Disponibilità liquide	183.541	285.505	(101.964)
Totale attività correnti	655.614	762.687	(107.073)
Totale attività	1.635.797	1.759.800	(124.003)
Patrimonio netto			
Capitale	100.167	100.167	
Riserve sovrapprezzo azioni	177.191	177.191	
Riserve	153.333	127.456	25.877
Azioni proprie	(134.686)	(34.568)	(100.118)
Utili a nuovo	933.583	954.709	(21.126)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	1.229.588	1.324.955	(95.367)
Partecipazioni di terzi	6.853	9.212	(2.359)
Totale patrimonio netto	1.236.441	1.334.167	(97.726)
Passività non correnti			
Passività finanziarie	73.753	77.909	(4.156)
Benefici ai dipendenti	12.572	15.196	(2.624)
Fondi	95.817	98.889	(3.072)
Altri debiti e passività non correnti	538	600	(62)
Passività per imposte differite	11.950	35.523	(23.573)
Totale passività non correnti	194.630	228.117	(33.487)
Passività correnti			
Debiti verso banche e prestiti a breve	30.085	28.247	1.838
Passività finanziarie	36.379	27.152	9.227
Debiti commerciali	61.388	53.933	7.455
Fondi	846	844	2
Debiti tributari	553	2.805	(2.252)
Altre passività	75.475	84.535	(9.060)
Totale passività correnti	204.726	197.516	7.210
Totale passività	399.356	425.633	(26.277)
Totale patrimonio e passività	1.635.797	1.759.800	(124.003)

Gruppo Italmobiliare				
Prospetto dei flussi finanziari (migliaia di euro)	1° semestre 2017		1° semestre 2016	
	Indebitamento finanziario netto a inizio periodo		493.461	
Flussi dell'attività operativa		410		16.362
Investimenti:				
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	<i>(11.758)</i>		<i>(15.084)</i>	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>(23.599)</i>		<i>(37.852)</i>	
Flussi per investimenti		(35.357)		(52.936)
Disinvestimenti in immobilizzazioni		47.913		33.115
Dividendi distribuiti		(24.123)		(17.724)
Variazione interessenze società controllate				(200.994)
Acquisto azioni proprie		(100.118)		
Differenze di conversione e altri		(4.361)		(3.179)
Variazione indebitamento finanziario netto		(115.636)		(225.356)
Flusso finanziario da attività possedute per la vendita				182.778
Indebitamento finanziario netto a fine periodo		377.825		(2.124.249)

Gruppo Italmobiliare			
Posizione finanziaria netta (migliaia di euro)	30 giugno 2017	31 dicembre 2016	Variazione
Impieghi monetari e finanziari a breve	483.736	597.866	(114.130)
Disponibilità liquide	183.541	285.505	(101.964)
Strumenti derivati attivi	8.505	8.005	500
Altre attività finanziarie correnti	291.690	304.356	(12.666)
Debiti finanziari a breve	(80.466)	(73.745)	(6.721)
Debiti verso banche a breve	(30.085)	(28.247)	(1.838)
Debiti finanziari correnti	(44.269)	(34.566)	(9.703)
Strumenti derivati passivi	(6.112)	(10.932)	4.820
Attività finanziarie a M/L	48.308	47.249	1.059
Attività finanziarie a lungo	48.308	47.249	1.059
Strumenti derivati attivi a lungo			
Debiti finanziari a M/L	(73.753)	(77.909)	4.156
Debiti finanziari a lungo	(73.753)	(77.909)	4.156
Strumenti derivati passivi a lungo			
Posizione finanziaria netta totale	377.825	493.461	(115.636)