



KME Group SpA

Sede Legale: 20121 Milano (MI) Foro Buonaparte, 44

Capitale sociale Euro 200.154.177,66 i.v.

Reg. Imprese Milano - Cod. fiscale 00931330583

www.itkgroup.it

COMUNICATO STAMPA

- **APPROVATI IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024.**
- **RISULTATI CONSOLIDATI:**
 - **RICAVI IN CALO DEL 17% (EURO 1.565,4 MILIONI CON UNA DIMINUIZIONE DI EURO 315,1 MILIONI RISPETTO AL 2023) PER RIDUZIONE VOLUMI DEL 24,5%.**
 - **EBITDA, NONOSTANTE CALO DEI VOLUMI, PARI AD EURO 99,7 MILIONI (IN RIDUZIONE DI EURO 34,8 MILIONI) A CONFERMA DELLA VALIDITÀ DELLA STRATEGIA COMMERCIALE IN ATTO DALLO SCORSO ANNO.**
 - **EBIT POSITIVO PER EURO 54,0 MILIONI (POSITIVO PER EURO 79,3 MILIONI NEL 2023).**
 - **RISULTATO NETTO ANTE IMPATTO E SVALUTAZIONI IFRS NEGATIVO PER EURO 30,6 MILIONI: TOTALMENTE ASCRIVIBILE AGLI ONERI FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO ESSENDO IL RISULTATO DELL'ATTIVITÀ INDUSTRIALE IN PAREGGIO NONOSTANTE L'ELEVATA RIDUZIONE DEI VOLUMI (IL RISULTATO NETTO IFRS È NEGATIVO PER EURO 70,9 MILIONI PER EFFETTO DELLE VALUTAZIONI IFRS DELLE RIMANENZE E DELLE PARTECIPAZIONI ISCRITTE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO).**
 - **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI EURO 270,3 MILIONI (EURO 358,8 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2023) E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA RICLASSIFICATA DI EURO 260,5 MILIONI (IN LINEA CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE).**
 - **RAGGIUNTO ACCORDO CON LYNSTONE SSF HOLDINGS II SÀRL PER ESTENSIONE A DICEMBRE 2027 DELLA SCADENZA DEL BOND DELLA CONTROLLATA KMH DI EURO 110,8 MILIONI.**
- **PROPOSTA ALL'APPROVAZIONE DEGLI AZIONISTI LA COPERTURA DELLA PERDITA DI ESERCIZIO MEDIANTE UTILIZZO PER PARI IMPORTO DELLA RISERVA STRAORDINARIA.**
- **MANDATO ALLA PRESIDENTE E AL VICE PRESIDENTE PER CONVOCARE L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN SEDE ORDINARIA, PER I GIORNI 15 E 16 MAGGIO 2025.**

* * *

Milano, 14 aprile 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di KME Group SpA ha approvato in data odierna il Progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 della capogruppo, il bilancio consolidato, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art 123-*ter* del TUF.

In conformità a quanto previsto dal Decreto Legislativo 125/2024, il Consiglio di Amministrazione ha altresì esaminato e approvato la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2024, comprensiva delle predette relazioni nonché delle relazioni della società di revisione e del Collegio Sindacale, sarà resa pubblica nei termini di legge e sarà disponibile presso la sede sociale e sul sito www.itkgroup.it, nonché sul sistema di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.it).

* * *

Andamento del Gruppo

Nel corso del 2024 è proseguita la riduzione della domanda dei settori di riferimento i cui primi segnali di decelerazione erano stati rilevati a partire dal quarto trimestre 2022 e che si erano progressivamente più accentuati nei primi mesi del secondo semestre 2023.

Tale riduzione ha avuto chiaramente impatto sui risultati economici di KME Group SpA (“KME” o la “Società”) e delle sue controllate (il “Gruppo KME” o il “Gruppo”).

Il Gruppo è riuscito a ridurre gli effetti negativi di tale andamento congiunturale grazie alle azioni strategiche condotte in passato che ne avevano rafforzato il posizionamento sul mercato.

In linea con la strategia di Gruppo, il *management* si è concentrato su nuove acquisizioni funzionali anche al recupero dei volumi di vendita. Si sono così realizzate l’acquisizione di Sundwiger Messingwerk GmbH (*leader* europeo nel settore dei semilavorati laminati in bronzo oltreché produttore di semilavorati laminati in ottone), finalizzata a gennaio 2025, e quella del 75,76% del capitale sociale di Azienda Metalli Laminati SpA di cui il Gruppo deteneva già il 24,24%, finalizzata a luglio 2024.

Il Gruppo ha altresì avviato un’attenta politica di contenimento e razionalizzazione dei costi anche attraverso azioni di ristrutturazione.

I risultati operativi sono stati penalizzati dall’andamento del mercato. I ricavi al netto dei costi della materia prima sono stati pari ad Euro 523,7 milioni rispetto ad Euro 608,1 milioni dell’anno precedente, con un decremento del 13,9%. Pur con l’elevata riduzione delle vendite, grazie alla redditività raggiunta, il livello dell’EBITDA è stato pari ad Euro 99,7 milioni rispetto ad Euro 134,5 milioni dell’anno precedente, con un decremento del 26%.

Il Risultato netto ante svalutazioni ed impatto IFRS è negativo per Euro 30,6 milioni. Su tale risultato, a fronte di un pareggio della attività industriale, pesano gli oneri finanziari della Capogruppo. Il predetto pareggio, pur in presenza di una riduzione delle quantità vendute del 24,5%, conferma la validità della strategia commerciale in atto dallo scorso anno.

Sotto il profilo finanziario, si è operato anche per un allungamento della scadenza media dell’indebitamento del Gruppo. Nel corso del 2024, tramite due offerte pubbliche di scambio e due offerte pubbliche di sottoscrizione, è stato collocato, per complessivi Euro 138,8 milioni, il nuovo prestito obbligazionario “KME Group SpA 2024-2029”, tasso 5,75%, che è andato a sostituire il precedente in scadenza a febbraio 2025. Sono state inoltre rimodulate le scadenze di rimborso del prestito obbligazionario emesso dalla controllata KMH SpA: il termine ultimo di rimborso è passato dal 31 dicembre 2025 fino al 31 dicembre 2027 e nel corso del 2025 è prevista la scadenza a settembre di una rata di Euro 15,0 milioni.

Il Gruppo presenta al 31 dicembre 2024 una Posizione Finanziaria Riclassificata Consolidata pari ad Euro 260,5 milioni in linea con l’esercizio precedente. Tale grandezza non considera le passività finanziarie ai sensi dell’IFRS 16, inclusive di quelle derivanti da operazioni di *sale and lease back*, e gli strumenti finanziari valutati a *fair value*.

A causa dell’andamento congiunturale e delle operazioni di acquisizione effettuate, si è preferito differire il completamento del percorso di *delisting* avviato nel 2023, posticipando pertanto il procedimento inerente alla fusione inversa di KME Group SpA nella controllata non quotata KMH SpA, che avrebbe assorbito risorse finanziarie per l’esercizio del diritto di recesso.

Considerato il perdurare del clima di incertezza dell’andamento congiunturale, è prevedibile un ulteriore allungamento dei tempi di realizzazione della fusione, già differiti al secondo semestre del 2025.

Il *delisting* è ritenuto funzionale dalla Società rispetto all’obiettivo di concentrare la propria attività nella gestione industriale del gruppo riferibile a KME SE e di offrire alla Società maggiore flessibilità nel perseguimento delle strategie finalizzate al rafforzamento della posizione sui mercati, anche mediante crescita per linee esterne, tenuto conto che la quotazione sul mercato non permette di valorizzare adeguatamente il Gruppo KME.

L’attività della Società negli ultimi anni si era infatti concentrata sulla gestione della partecipazione in KME SE e sue controllate, con una serie di operazioni di acquisizione e dismissione di *business* che hanno realizzato una nuova configurazione strategica del settore rame, focalizzata in misura preponderante sul comparto dei laminati (“*Copper*”).

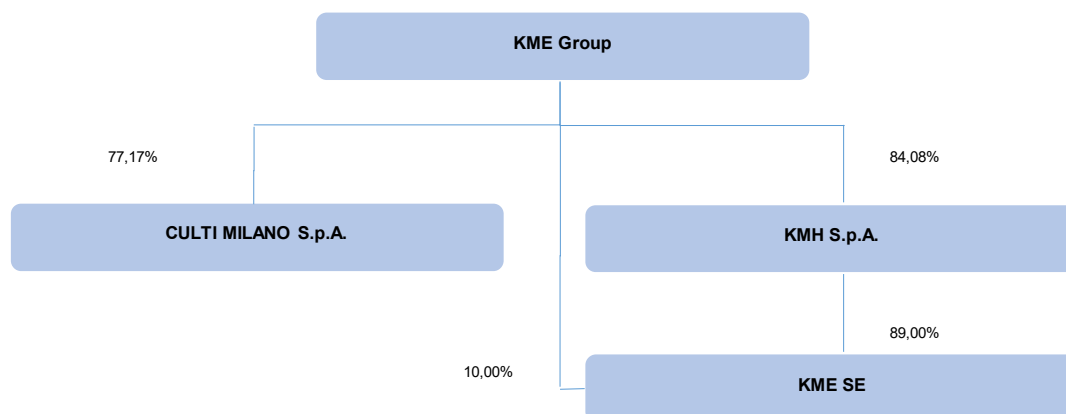
Il settore *Copper* presenta, in funzione delle aspettative di quasi tutti i mercati di riferimento, interessanti prospettive di sviluppo, sia in termini di redditività che di generazione di cassa, rafforzati dall'accresciuto posizionamento competitivo di KME SE.

Inoltre, la Società ritiene che il *delisting*, oltre ad una semplificazione societaria con correlato risparmio di costi, possa consentire di implementare, con maggiore efficacia, eventuali opportunità di riorganizzazione del Gruppo KME finalizzate all'ulteriore rafforzamento dello stesso, più facilmente perseguibili con lo *status* di non quotata.

Con riferimento al contesto macroeconomico del periodo, il Gruppo sta monitorando l'evolversi della situazione politica ed economica generale, anche in relazione agli effetti dell'evolversi del conflitto in Ucraina ed alle altre situazioni di conflitto e di tensione internazionale.

* * *

Sintesi della struttura societaria del Gruppo al 31 dicembre 2024



Al 31 dicembre 2024 KME Group SpA deteneva le seguenti principali partecipazioni:

- *KMH SpA*: holding che detiene direttamente l'89% della partecipazione in KME SE;
- *KME SE*: società a capo di un gruppo *leader* globale nella produzione e commercializzazione di semilavorati in rame e sue leghe focalizzato nel settore *Copper*, dopo la cessione del controllo del *business* degli speciali (oggi facente capo alla società cunova GmbH) di cui conserva il 45%;
- *CULTI Milano SpA*: società le cui azioni sono ammesse a negoziazione sul mercato *EGM*, sempre più orientata al benessere della persona, oltre che al consolidamento della tradizionale attività nel campo della profumazione d'ambiente.

Si segnala che, proseguendo nel percorso di razionalizzazione societaria e di progressiva focalizzazione della Capogruppo nella gestione del *business Copper*, nel corso del 2024, la Società ha ceduto la propria partecipazione in Intek Investimenti SpA alla propria controllata KME SE.

* * *

Andamento dei singoli settori

(i) Settore rame

KME SE ha come principale mercato di riferimento l'Europa e, pertanto, tutti gli sviluppi macroeconomici, politici e di altro tipo che interessano tale mercato influiscono direttamente sulla sua attività.

Dopo la riduzione del 16% della domanda di semilavorati laminati registrata nel corso 2023, gli istituti di ricerca di mercato indipendenti hanno indicato un ulteriore calo della domanda nell'ordine del 10-12% nel 2024. Anche se al momento non si conoscono i dati definitivi, è chiaro che questa tendenza in atto ha avuto un impatto significativo sullo sviluppo dei volumi della KME.

Il calo ha interessato praticamente tutti i settori in cui il Gruppo opera, ma in particolar modo i settori automobilistico, dei macchinari e delle attrezzature, delle costruzioni e delle esportazioni (soprattutto per i clienti con sede in Germania). Il settore della difesa ha invece evidenziato andamenti migliori.

Nonostante il calo delle quantità vendute (-24,5% rispetto al 2023), KME SE è riuscita a mantenere allineato il valore dei ricavi per tonnellata.

KME SE, nell'ambito dei progetti di trasformazione commerciale, nel corso del 2024 ha condotto le seguenti attività:

- continuo monitoraggio e messa a punto di azioni e iniziative commerciali introdotte in questo periodo;
- continua analisi degli elementi di costo in alcuni siti e del loro impatto sui prezzi di vendita;
- continua focalizzazione sul raggiungimento degli obiettivi unitari di Valore Aggiunto ed EBITDA a livello di gruppo, per l'intero gruppo di prodotti e clienti;
- approccio proattivo all'apertura di trattative con i clienti con l'obiettivo di garantire volumi redditizi per il 2025;
- integrazione commerciale dell'Azienda Metalli Laminati SpA (AML) acquisita nel luglio 2024.

Oltre alle azioni commerciali sopra menzionate, sono stati potenziati anche i progetti di ottimizzazione dei costi in tutti gli stabilimenti del Gruppo. Nell'ambito di queste iniziative, a febbraio 2025 è stato annunciato il piano di chiusura della produzione dello stabilimento di Stolberg, per ottimizzare ulteriormente il “footprint” produttivo del Gruppo.

I principali risultati di KME SE per l'esercizio 2024, a raffronto con l'esercizio precedente, possono essere così riassunti:

Principali risultati settore rame					
<i>(in milioni di Euro)</i>	<i>2024</i>		<i>2023</i>		<i>Variazione</i>
Ricavi	1.540,8		1.858,0		-17,1%
Ricavi (al netto materie prime)	499,0	100,0%	585,6	100,0%	-14,8%
EBITDA	97,8	19,6%	135,5	23,1%	-27,8%
EBIT	54,3	10,9%	86,9	14,8%	-37,5%
Risultato ante poste non ricorrenti	(0,3)	-0,1%	34,5	5,9%	-100,9%
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	8,4		(26,6)		
Risultato al netto delle imposte correnti prima della valutazione IFRS delle rimanenze, delle imposte differite e delle partecipazioni a patrimonio netto	0,4		(0,4)		
Impatto valutazione IFRS riman. magazzino	(25,2)		(7,6)		
Risultato partecipate a patrimonio netto	(11,0)		(8,4)		
Imposte differite	(5,0)		0,8		
Risultato consolidato netto	(40,9)		(21,6)		
Componenti di conto economico complessivo	(1,8)		(4,5)		
Conto economico complessivo	(42,7)		(26,1)		
Indebitamento netto *	(27,2)		72,7		
Patrimonio netto di Gruppo *	204,3		250,6		

I **Ricavi consolidati** dell'esercizio 2024 sono stati pari a complessivi Euro 1.540,8 milioni, in calo del 17,1% rispetto al 2023 (Euro 1.858,0 milioni).

Al netto del valore delle materie prime, i ricavi sono diminuiti, passando da Euro 585,6 milioni a Euro 499,0 milioni (-14,8%).

L'utile operativo lordo (**EBITDA**) è pari ad Euro 97,8 milioni, in riduzione del 27,8% rispetto ai dati del 2023 (Euro 135,5 milioni).

L'utile operativo netto (**EBIT**) è pari ad Euro 54,3 milioni (Euro 86,9 milioni nel 2023).

Il **Risultato ante componenti non ricorrenti** è negativo per Euro 0,3 milioni (positivo per Euro 34,5 milioni nel 2023).

Il risultato dell'esercizio 2024 è influenzato positivamente da proventi non ricorrenti per Euro 8,4 milioni (negativi per Euro 26,6 milioni nel 2023). A fine dicembre 2024, in conseguenza della rinuncia anticipata del possibile esercizio dell'opzione di riacquisto inclusa nel contratto di *Sale and Lease back* di Osnabrück, il Gruppo ha registrato un provento pari ad Euro 32,8 milioni. Al contrario, il risultato dell'esercizio 2023 è stato penalizzato da oneri non ricorrenti relativi a: progetti di ristrutturazione (Euro 10,9 milioni), operazioni di M&A (Euro 7,9 milioni) – legate principalmente a costi di consulenza, alla svalutazione di alcune attività del capitale circolante per Euro 3,4 milioni – e, infine, a oneri per Euro 2,4 milioni derivanti dai maggiori oneri necessari per la gestione della fornitura di materiale conseguenti al fermo di un impianto, in seguito all'incidente mortale avvenuto il 24 maggio 2024 nello stabilimento di Fornaci di Barga.

Il Risultato al netto delle imposte correnti prima della valutazione IFRS delle rimanenze, delle imposte differite e delle partecipazioni a patrimonio netto è positivo per Euro 0,4 milioni (negativo per Euro 0,4 milioni nel 2023).

Il Risultato consolidato netto è negativo per Euro 40,9 milioni (perdita di Euro 21,6 milioni nel 2023).

La valutazione delle rimanenze e dei contratti a termine, al netto delle imposte, ha inciso negativamente per Euro 25,2 milioni rispetto all'impatto negativo di Euro 7,6 milioni registrato nel 2023.

Il Risultato Consolidato Complessivo di Gruppo evidenzia una perdita di Euro 42,7 milioni (perdita di Euro 26,1 milioni del 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta Riclassificata** al 31 dicembre 2024, escludendo le passività per *leasing* in base al IFRS 16, la valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari e la passività finanziaria IFRS originata dall'operazione di *sale & lease back*, realizzata nel dicembre 2022 con riferimento agli immobili di Osnabrück, è positiva per Euro 70,9 milioni rispetto ad Euro 35,2 milioni, sempre positivi, di fine dicembre 2023. Il consolidamento di AML ha avuto un impatto negativo di Euro 22,2 milioni, di cui Euro 7,5 milioni relativi al prezzo di acquisto della partecipazione.

L'Indebitamento Finanziario Netto presenta un saldo attivo per circa Euro 27,2 milioni rispetto ad un saldo negativo per Euro 72,7 milioni al 31 dicembre 2023.

* * *

(ii) CULTI Milano SpA

Pur in un quadro di riferimento complesso, l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato positivo per il gruppo CULTI Milano sia in termini di crescita del fatturato caratteristico sia in termini di ottima valorizzazione reddituale.

Di particolare rilevanza si segnala, a dicembre 2024, la cessione da parte di CULTI di una parte della propria partecipazione nella controllata BAKEL SpA (di seguito anche "Bakel") – nel frattempo trasformatasi da Srl in SpA – per un numero di azioni pari al 25,11% del suo capitale sociale, sostanzialmente ai valori di carico della capogruppo CULTI e quindi per complessivi Euro 1,26 milioni (la "Cessione"). In concomitanza, Bakel ha avviato il progetto di quotazione al mercato EGM, che ci si attende trovi conclusione nel primo semestre del 2025 e dei cui risultati CULTI potrà beneficiare anche in relazione alla partecipazione ceduta. La Cessione è stata eseguita in due tranches, rispettivamente la prima per una quota pari allo 0,21% del capitale sociale di Bakel, con pagamento immediato del corrispettivo, e la seconda per una quota pari al 24,90% del capitale sociale di Bakel, con pagamento del corrispettivo entro giugno 2028. L'accordo prevede che il prezzo della seconda quota si incrementi, per tener conto del valore di IPO, non appena lo stesso sarà noto. A seguito della Cessione, CULTI detiene il 24,90% del capitale sociale di Bakel, con il 10,59% dei diritti di voto.

A seguito del venir meno della maggioranza in Bakel, il gruppo CULTI Milano è costituito, oltre che dalla capogruppo, da CULTI Asia Ltd e SCENT Company Srl.

Di seguito sono riportati i principali indicatori del gruppo CULTI Milano (non vengono inclusi i valori economici del gruppo Bakel che al 31 dicembre 2024 non fa più parte del Gruppo):

- vendite complessive: Euro 20,8 milioni (Euro 19,1 milioni di Euro nell'esercizio 2023), registrando una crescita dell'8,9%;
- vendite realizzate sul mercato domestico: Euro 5,7 milioni (Euro 5,2 milioni nell'esercizio 2023), registrando un incremento del 10%;
- vendite conseguite sui mercati internazionali (pari al 72% del fatturato complessivo): raggiungono gli Euro 15,1 milioni (Euro 13,9 milioni nel 2023), registrando un incremento pari all'8%;

- EBITDA pari ad Euro 4,7 milioni (Euro 4,2 milioni nell'esercizio 2023), registrando un incremento pari all'11,9%;
- EBIT pari a Euro 4,2 milioni (Euro 3,7 milioni nell'esercizio 2023), incrementato in funzione dell'aumento delle vendite;
- utile netto consolidato pari a Euro 4,0 milioni (Euro 1,6 milioni nell'esercizio 2023);
- posizione finanziaria netta: positiva per Euro 0,2 milioni (negativa per Euro 3,2 milioni al 31 dicembre 2023), con una variazione positiva principalmente in conseguenza del deconsolidamento di Bakel – che, al 31 dicembre 2023, presentava una posizione finanziaria netta negativa per ad Euro 2,7 milioni – oltre che della marginalità operativa lorda del gruppo CULTI Milano in aumento.

* * *

(iii) Estensione a dicembre 2027 della scadenza finale del Prestito Obbligazionario KMH di Euro 110,8 milioni

E' stato sottoscritto con l'obbligazionista Lynstone SSF Holdings II Sàrl un accordo per l'estensione della scadenza finale del Prestito Obbligazionario di KMH SpA ("*KMH SpA Up to Euro 135,100,000.00 Senior Guaranteed and Secured Fixed Rate Notes due 31 December 2025*") di ammontare pari ad Euro 110,8 milioni e che, al 31 dicembre 2024, prevedeva scadenze per Euro 73,9 milioni al 28 febbraio 2025 e per Euro 36,9 milioni al 31 dicembre 2025. In virtù di tale accordo, la scadenza finale del prestito è stata differita fino al 31 dicembre 2027, prevedendo rimborsi per Euro 15,0 milioni a settembre 2025 e marzo 2026, per Euro 45,0 milioni a marzo 2027 ed una rata finale di Euro 35,8 milioni. Non vi sono state modifiche nel tasso d'interesse che, a partire dal 1° marzo 2025, è pari al 15%. Con la sottoscrizione degli accordi modificativi – che hanno comportato la corresponsione di una *fee* di Euro 1,7 milioni – sono stati rivisti anche i parametri finanziari previsti dal contratto.

* * *

I risultati di Gruppo

I risultati consolidati al 31 dicembre 2024 risultano pienamente comparabili con quelli dello scorso esercizio, includendo entrambi i flussi economici e finanziari delle società consolidate per tutti i dodici mesi. È stata così superata la limitata comparabilità che aveva interessato i bilanci del Gruppo successivi all'avvio del nuovo percorso strategico annunciato dalla Società il 22 aprile 2022, che aveva reso non più applicabile l'eccezione al consolidamento prevista dall'IFRS 10 per le *investment entities*, con il conseguente obbligo di consolidamento integrale delle partecipazioni di controllo, da effettuarsi prospetticamente a partire dalla data in cui si era verificato il cambio di stato.

Il Capitale investito netto consolidato può essere così analizzato:

Capitale investito netto consolidato		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2024</i>	<i>31 dic 2023</i>
Capitale immobilizzato netto	1.136.348	1.080.728
Capitale circolante netto	(346.888)	(178.949)
Imposte differite nette	(18.417)	(24.745)
Fondi	(133.203)	(148.928)
Capitale investito netto	637.840	728.106
Patrimonio netto totale	270.330	358.815
Indebitamento finanziario netto	367.510	369.291
Fonti di finanziamento	637.840	728.106

Il Gruppo presenta al 31 dicembre 2024 una Posizione Finanziaria Riclassificata Consolidata pari ad Euro 260,5 milioni, rispetto ad Euro 258,2 milioni al 31 dicembre 2023. Tale grandezza non considera le passività finanziarie ai sensi dell'IFRS 16, inclusive di quelle derivanti da operazioni di *sale and lease back*, e gli strumenti finanziari valutati a *fair value*.

La riconciliazione tra Posizione Finanziaria Riclassificata Consolidata ed Indebitamento Finanziario Netto Consolidato è la seguente:

Riconciliazione Posizione Finanziaria Netta Riclassificata		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2024</i>	<i>31 dic 2023</i>
Posizione Finanziaria Netta Riclassificata	260.546	258.191
Passività finanziarie per <i>Sales and Lease Back</i>	7.415	94.638
Passività finanziarie nette ai sensi IFRS 16	62.630	12.944
Strumenti finanziari valutati a <i>fair value</i>	(17.148)	351
Attività finanziarie non correnti	54.067	3.167
	106.964	111.100
Totale indebitamento finanziario	367.510	369.291

L'indebitamento finanziario netto (determinato conformemente a quanto previsto nel documento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 - Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto, così come evidenziato nel richiamo di attenzione di CONSOB 5/21 del 29 aprile 2021) del Gruppo al 31 dicembre 2024, a raffronto con il 31 dicembre 2023, può essere così sintetizzato:

Indebitamento finanziario netto		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2024</i>	<i>31 dic 2023</i>
A Disponibilità Liquide	181.242	118.609
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie	79.324	94.012
D Liquidità (A+B+C)	260.566	212.621
E Debito finanziario corrente	39.103	67.820
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	213.229	59.466
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	252.332	127.286
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(8.234)	(85.335)
I Debito finanziario non corrente	176.790	223.916
J Strumenti di debito	198.954	230.710
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	375.744	454.626
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	367.510	369.291

Si segnala che la “*Parte corrente del debito finanziario non corrente*”, pari a complessivi Euro 213 milioni, include complessivi Euro 166,7 milioni rappresentati:

- per Euro 54,8 milioni dall’importo capitale e dalle cedole in maturazione del Prestito Obbligazionario KME Group 2020-2025 che è stato rimborsato alla data di scadenza (18 febbraio 2025);
- per Euro 111,9 milioni dall’importo capitale e dalle cedole in maturazione del Prestito Obbligazionario emesso dalla controllata KMH di cui come già indicato la scadenza finale è stata successivamente posticipata dal 31 dicembre 2025 al 31 dicembre 2027.

* * *

I principali dati finanziari di KME Group SpA

I principali dati patrimoniali di KME Group SpA al 31 dicembre 2024, confrontati con i dati al 31 dicembre 2023, possono essere così riepilogati:

Situazione patrimoniale sintetica individuale				
(in migliaia di Euro)	31 dic 2024		31 dic 2023	
Partecipazione KME SE	58.410		58.410	
Partecipazione KMH	480.000		480.000	
Altro	2.965		(141)	
Totale KME	541.375	94,61%	538.269	91,07%
Culti Milano	37.981	6,64%	37.988	6,43%
Intek Investimenti	-	0,00%	13.518	2,29%
Altri investimenti	1.574	0,28%	1.774	0,30%
Altre attività/passività	(8.705)	-1,52%	(468)	-0,08%
Investimenti netti	572.225	100,00%	591.081	100,00%
Obbligazioni in circolazione (*)	257.852		160.616	
Finanziamento per OPA	132.401		115.186	
Disponibilità nette	(77.367)		17.701	
Indebitamento finanziario netto holding	312.886	54,68%	293.503	49,66%
Patrimonio netto totale	259.339	45,32%	297.578	50,34%

Note:

- Le partecipazioni sono espresse al netto di eventuali rapporti di credito/debito finanziari in essere con la Società.

(*) Valore comprensivo degli interessi in maturazione.

* * *

Investimenti

Gli investimenti netti facenti capo alla Società ammontavano al 31 dicembre 2024 ad Euro 572,2 milioni (Euro 591,1 milioni a fine 2023), di cui oltre il 94% circa concentrati in KME SE.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto della *holding* è pari ad Euro 259,3 milioni, rispetto ad Euro 297,6 milioni al 31 dicembre 2023; la variazione più rilevante è da collegare al risultato di esercizio ed agli effetti delle operazioni di acquisto di azioni e warrant.

Indebitamento

L'indebitamento finanziario della Capogruppo al 31 dicembre 2024, a raffronto con il 31 dicembre 2023, può essere così sintetizzato:

Indebitamento finanziario		
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
	<i>31 dic 2024</i>	<i>31 dic 2023</i>
A Disponibilità Liquide	27.356	3.214
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie	53.821	24.803
D Liquidità (A+B+C)	81.177	28.017
E Debito finanziario corrente	6.781	37.749
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	53.704	10.521
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	60.485	48.270
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(20.692)	20.253
I Debito finanziario non corrente	139.495	117.423
J Strumenti di debito	198.954	156.139
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	338.449	273.562
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	317.757	293.815

Il conto economico riclassificato in forma scalare evidenzia la formazione del risultato netto dell'esercizio attraverso l'indicazione di grandezze comunemente utilizzate per dare rappresentazione sintetica dei risultati aziendali.

Conto economico riclassificato		
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Variazioni <i>fair value</i> e altri oneri/proventi gestione investimenti	1.475	796
Costi di gestione investimenti	(83)	(177)
Risultato lordo degli investimenti	1.392	619
Commissioni attive su garanzie prestate (a)	866	859
Costi netti di gestione (b)	(6.138)	(5.675)
<i>Costo struttura (a) - (b)</i>	<i>(5.272)</i>	<i>(4.816)</i>
Risultato operativo riclassificato	(3.880)	(4.197)
Oneri finanziari netti	(22.067)	(8.524)
Risultato ante imposte e poste non ricorrenti	(25.947)	(12.721)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(2.240)	(3.653)
Risultato ante imposte	(28.187)	(16.374)
Imposte dell'esercizio	3.128	1.826
Risultato netto del periodo	(25.059)	(14.548)

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione prevedibile della gestione sarà correlata all'andamento della domanda dei settori di riferimento di KME SE e sarà pertanto funzionale anche alla più generale dinamica macro-economica.

Rimane aperta inoltre la possibilità per la Capogruppo ed il gruppo nel suo complesso di beneficiare della valorizzazione delle altre partecipazioni o di attività *non-core* del settore rame, mediante dismissione. In caso di realizzo, tali dismissioni potrebbero impattare positivamente l'indebitamento del gruppo.

* * *

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato alla Presidente ed al Vice Presidente, in via tra loro disgiunta, per convocare per il giorno 15 maggio 2025 in prima convocazione e per il giorno 16 maggio 2025 in seconda convocazione, l'Assemblea ordinaria della Società, che sarà chiamata a deliberare in merito al bilancio d'esercizio 2024 ed alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio, nonché alla relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del TUF, alla nomina di un Amministratore e all'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie.

* * *

Verifica requisiti di indipendenza degli Amministratori non esecutivi e del Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione, in ossequio a quanto previsto dal nuovo Codice di *Corporate Governance* in vigore dal 1° gennaio 2021, ha valutato, in applicazione dei principi e raccomandazioni contenuti nell'art. 2 di detto Codice, l'indipendenza degli Amministratori non esecutivi e dei componenti dell'organo di controllo, accertando il possesso dei requisiti di indipendenza dei consiglieri Francesca Marchetti, Luca Ricciardi e Massimiliano Picardi e di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

La verifica è stata effettuata sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori e dai Sindaci ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D. Lgs 58/98 e dei criteri indicati dall'art. 2, raccomandazioni 7 e 9, del Codice di *Corporate Governance*.

La Società non ha usato altri parametri di valutazione, né criteri quantitativi e/o qualitativi ulteriori rispetto a quanto sopra indicato.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Mazza, dichiara ai sensi del comma 2°, dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. n. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il comunicato è disponibile sul sito www.itkgroup.it, attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società (telefono n. 02-806291; e.mail info@itk.it) nonché sul sistema "eMarket STORAGE" all'indirizzo www.emarketstorage.it.

Allegati:

- 1) Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria di KME Group SpA;
- 2) Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo di KME Group SpA;
- 3) Rendiconto finanziario di KME Group SpA;
- 4) Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata;
- 5) Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato;
- 6) Rendiconto finanziario consolidato.

Allegato 1) KME Group – Bilancio separato al 31 dicembre 2024

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Attivo

<i>(in unità di Euro)</i>	<i>31-dic-24</i>	<i>31-dic-23</i>
Partecipazioni in controllate	576.425.631	587.631.631
Partecipazioni in altre imprese	222.003	222.003
Attività finanziarie non correnti	10.887	640.555
Immobili, impianti e macchinari	11.361.620	3.011.306
Investimenti immobiliari	32.289	32.289
Attività immateriali	6.657	8.184
Altre attività non correnti	2.961	2.961
Attività per imposte differite	2.054.238	2.022.730
Totale Attività non correnti	590.116.659	593.571.659
Attività finanziarie correnti	54.593.224	25.625.718
Crediti commerciali	1.108.866	1.971.170
Altri crediti ed attività correnti	4.793.130	2.747.390
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	27.355.523	3.213.973
Totale Attività correnti	87.850.743	33.558.251
Totale Attività	677.967.029	627.129.910

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate.

KME Group – Bilancio separato al 31 dicembre 2024

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Passivo

<i>(in unità di Euro)</i>	<i>31-dic-24</i>	<i>31-dic-23</i>
Capitale sociale	200.154.178	200.104.709
Altre riserve	127.069.054	233.581.491
Azioni proprie	(48.439.174)	(126.834.394)
Risultati di esercizi precedenti	1.603.038	1.603.038
Riserva Stock Option	4.010.417	3.670.921
Utile (perdita) dell'esercizio	(25.058.741)	(14.547.728)
Totale Patrimonio netto	259.338.772	297.578.037
Benefici ai dipendenti	276.251	454.969
Passività per imposte differite	634.428	694.363
Debiti e passività finanziarie non correnti	139.494.536	117.422.629
Titoli obbligazionari	198.953.914	156.139.064
Fondi per rischi ed oneri	757.793	768.821
Totale Passività non correnti	340.116.922	275.479.846
Debiti e passività finanziarie correnti	61.257.250	49.092.603
Debiti verso fornitori	1.707.871	3.263.966
Altre passività correnti	15.546.214	1.715.458
Totale Passività correnti	78.511.335	54.072.027
Totale Passività e Patrimonio netto	677.967.029	627.129.910

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate.

Allegato 2) KME Group – Bilancio separato al 31 dicembre 2024

Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>(in unità di Euro)</i>	2024	2023
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	1.199.978	238.872
Commissioni su garanzie prestate	866.250	859.038
Altri proventi	829.516	1.031.842
Costo del lavoro	(2.158.174)	(2.527.533)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(997.224)	(659.008)
Altri costi operativi	(5.536.348)	(6.679.536)
Risultato Operativo	(5.796.002)	(7.736.325)
Proventi Finanziari	2.712.326	4.457.823
Oneri Finanziari	(25.102.584)	(13.095.717)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(22.390.258)</i>	<i>(8.637.894)</i>
Risultato Ante Imposte	(28.186.260)	(16.374.219)
Imposte correnti	3.036.076	1.739.350
Imposte differite	91.443	87.141
Totale Imposte sul reddito	3.127.519	1.826.491
Risultato netto attività continue	(25.058.741)	(14.547.728)
Risultato netto attività discontinue	-	-
Risultato d'esercizio	(25.058.741)	(14.547.728)
Altri componenti del conto economico complessivo:		
<i>Valutazione benefici definiti a dipendenti</i>	5.997	6.849
<i>Risultato da fair value</i>	-	(9.700.000)
<i>Imposte su altri componenti del conto economico complessivo</i>	-	-
Componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	5.997	(9.693.151)
Componenti che potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	-	-
Altri componenti del conto economico complessivo:	5.997	(9.693.151)
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	(25.052.744)	(24.240.879)

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate.

Allegato 3) KME Group – Bilancio separato al 31 dicembre 2024

Rendiconto finanziario – metodo indiretto

(in migliaia di Euro)	2024	2023	
(A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio anno	3.214	508	
Risultato ante imposte	(28.186)	(16.374)	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	996	659	
Variazione fondi pensione, TFR, stock option	167	1.079	
Variazione dei fondi rischi e spese	(11)	769	
(Incrementi) decrementi in partecipazioni	11.206	7.000	
(Incrementi)/Decrementi crediti correnti	1.854	4.162	
Incrementi/(Decrementi) debiti correnti	(3.090)	451	
(B) Cash flow totale da attività operative	(17.064)	(2.254)	
(Incrementi) di attività materiali e immateriali non correnti	(11.548)	(426)	
Decrementi di attività materiali e immateriali non correnti	2.202	9	
(C) Cash flow da attività di investimento	(9.346)	(418)	
(Acquisto) vendita azioni proprie	-	(171.731)	
Distribuzione Dividendi	-	(3.312)	
Esercizio Warrant	1.838	1.524	
Incrementi (decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti	77.630	138.082	
(Incrementi) decrementi crediti finanziari correnti e non correnti	(28.916)	40.815	
(D) Cash flow da attività di finanziamento	50.552	5.378	
(E) Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(B) + (C) + (D)	24.142	2.706
(G) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	(E) + (F)	27.356	3.214

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate.

Allegato 4) KME Group – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Attivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31-dic-24</i>	<i>31-dic-23</i>
Immobili, impianti e macchinari	527.582	529.206
Investimenti immobiliari	67.182	66.724
Avviamento	394.445	394.833
Attività immateriali	46.222	50.430
Partecipazioni in controllate	9.023	18.126
Partecipazioni a patrimonio netto	6.077	13.977
Partecipazioni in altre imprese	4.914	884
Altre attività non correnti	6.413	4.870
Attività finanziarie non correnti	76.589	3.167
Attività per imposte differite	88.224	82.751
Totale Attività non correnti	1.226.671	1.164.968
Rimanenze	400.583	374.179
Crediti commerciali	59.079	55.158
Attività finanziarie correnti	79.596	94.284
Altri crediti ed attività correnti	21.156	26.465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	181.242	118.609
Totale Attività correnti	741.656	668.695
Attività non correnti detenute per la vendita	11.947	11.947
Totale Attività	1.980.274	1.845.610

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate.

KME Group – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Passivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31-dic-24</i>	<i>31-dic-23</i>
Capitale sociale	200.154	200.105
Riserve e Risultato di Periodo	17.120	96.573
Patrimonio netto di Gruppo	217.274	296.678
Partecipazioni di terzi	53.056	62.137
Totale Patrimonio netto	270.330	358.815
Benefici ai dipendenti	116.674	126.639
Passività per imposte differite	106.641	107.496
Debiti e passività finanziarie non correnti	176.790	223.916
Titoli obbligazionari	198.954	230.710
Altre passività non correnti	2.099	1.489
Fondi per rischi ed oneri	5.177	6.168
Totale Passività non correnti	606.335	696.418
Debiti e passività finanziarie correnti	252.332	127.286
Debiti verso fornitori	717.452	551.180
Altre passività correnti	122.473	95.790
Fondi per rischi ed oneri	11.352	16.121
Totale Passività correnti	1.103.609	790.377
Attività non correnti detenute per la vendita	-	-
Totale Passività e Patrimonio netto	1.980.274	1.845.610

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate.

Allegato 5) KME Group – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2024	2023
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	1.565.438	1.880.532
Variazioni rimanenze prodotti finiti e semilavorati	338	(876)
Capitalizzazioni per lavori interni	2.171	1.463
Altri proventi	60.917	25.411
Acquisto e variazione rimanenze materie prime	(1.092.501)	(1.317.919)
Costo del lavoro	(226.788)	(234.083)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(48.254)	(57.562)
Altri costi operativi	(240.340)	(264.124)
Risultato Operativo	20.981	32.842
Proventi finanziari	23.074	14.698
Oneri finanziari	(102.487)	(85.649)
<i>Oneri finanziari netti</i>	<i>(79.413)</i>	<i>(70.951)</i>
Risultato partecipazioni	(10.454)	(8.388)
Risultato Ante Imposte	(68.886)	(46.497)
Imposte correnti	(5.526)	(7.384)
Imposte differite	3.501	7.402
Totale Imposte sul reddito	(2.025)	18
Risultato netto del periodo da attività operative	(70.911)	(46.479)
Risultato da attività operative cessate	-	-
Risultato netto del periodo	(70.911)	(46.479)
Altri componenti del conto economico complessivo:		
<i>Valutazione benefici definiti a dipendenti</i>	<i>(2.215)</i>	<i>(4.734)</i>
<i>Imposte su altri componenti del c.e. complessivo</i>	<i>(306)</i>	<i>1.752</i>
<i>Valutazioni al Fair Value</i>	<i>-</i>	<i>(9.700)</i>
Componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato di periodo	(2.521)	(12.682)
<i>Utili/(perdite) per conversione bilanci esteri</i>	<i>1.121</i>	<i>(1.572)</i>
<i>Variazione netta della riserva di cash flow hedge</i>	<i>(522)</i>	<i>(151)</i>
<i>Imposte su altri componenti del c. e. complessivo</i>	<i>58</i>	<i>64</i>
Componenti che potranno essere riclassificate nel risultato di periodo	657	(1.659)
Totale altri componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali	(1.864)	(14.341)
Totale conto economico complessivo del periodo	(72.775)	(60.820)
Risultato netto del periodo attribuibile:		
- <i>interessenze di pertinenza dei terzi</i>	<i>(6.029)</i>	<i>(6.144)</i>
- <i>agli azionisti della controllante</i>	<i>(64.882)</i>	<i>(40.335)</i>
Risultato netto del periodo	(70.911)	(46.479)
Totale conto economico complessivo attribuibile:		
- <i>interessenze di pertinenza dei terzi</i>	<i>(6.311)</i>	<i>(6.677)</i>
- <i>agli azionisti della controllante</i>	<i>(66.464)</i>	<i>(54.143)</i>
Totale conto economico complessivo del periodo	(72.775)	(60.820)

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate

Allegato 6) KME Group – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

Rendiconto finanziario consolidato – metodo indiretto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2024	2023
(A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio periodo	118.609	128.844
Risultato ante imposte	(68.886)	(46.497)
Ammortamenti, impairment e svalutazioni	48.254	57.562
Variazione rimanenze	(19.766)	75.443
(Incrementi)/Decrementi crediti commerciali	3.218	26.694
Incrementi/(Decrementi) debiti commerciali	88.561	(132.440)
Variazione fondi per il personale, fondi rischi ed oneri	(20.279)	(9.329)
Variazione altre attività e passività	92.713	59.481
Variazioni fair value dei derivati	(7.801)	(1.697)
Risultato partecipazioni a patrimonio netto	10.974	8.388
Risultato finanziario (senza effetto cambio e fair value)	57.734	56.539
Imposte sul reddito	(13.672)	(13.184)
Altre variazioni non monetarie	(32.390)	5.623
(B) Cash flow totale da attività operative	138.660	86.583
(Incrementi) di attività materiali e immateriali non correnti	(11.634)	(1.077)
Decrementi di attività materiali e immateriali non correnti	(26.983)	(28.773)
Incrementi/decrementi di altre attività/passività non correnti	(1.100)	19
(Incrementi) decrementi in partecipazioni	(14.373)	34.766
Interessi ricevuti	9.406	6.631
Dividendi ricevuti	420	-
(C) Cash flow da attività di investimento	(44.264)	11.566
Variazioni patrimonio netto a pagamento	1.838	(115.897)
Dividendi pagati	(34)	(3.346)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti	117.038	102.980
(Incrementi)/Decrementi crediti finanziari correnti e non correnti	(63.611)	(14.090)
Interessi pagati	(65.023)	(42.381)
Altri pagamenti finanziari	(23.934)	(37.569)
(D) Cash flow da attività di finanziamento	(33.726)	(110.303)
(E) Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	60.670	(12.154)
(F) Variazione area consolidamento e riclass. da IFRS5	1.866	1.888
(G) Effetto cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	97	31
(H) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine anno	181.242	118.609

N.B. Allo stato attuale, le attività di revisione contabile sul bilancio non sono ancora state terminate