

FARMACOSMO: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

RICAVI DELLE VENDITE PARI A € 32,5 MLN

EBITDA POSITIVO PER € 0,3 MLN

EBITDA AGGIUSTATO PER LE ATTIVITA' IN START-UP POSITIVO PER € 0,6 MLN

- **RILEVANTE CRESCITA NEL MONDO PET COL BRAND BAU COSMESI**
- **FARMACIA DE LEO SRL CON EBITDA POSITIVO A €133K DA EBITDA NEGATIVO PARI A €14K**
- **COMPLETATO IL RE-START DEL PORTALE PROFUMERIAWEB.COM**
- **LA START-UP CONTACTU SUPERA LE 11 MILA ORE DI TERAPIE**

Principali risultati Consolidati:

- **Ricavi delle Vendite: Euro 32,5 milioni (-11,6% YoY);**
- **Valore della Produzione: Euro 33,1 milioni (-11,5% YoY);**
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni (Euro 30 mila nel 2023);**
- **EBITDA aggiustato per le attività in start-up (ContactU): Euro 0,6 milioni;**
- **Risultato d'esercizio di Gruppo: Euro -1,1 milioni, in miglioramento da Euro -1,7 milioni del primo semestre 2023¹**
- **PFN (debito netto): Euro 1,7 milioni (Euro 1,2 milioni di fine 2023)**

Napoli, 27 settembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Farmacosmo S.p.A. ("Società", "Farmacosmo"), società attiva nel settore Health, Pharma & Beauty, Pet e Digital Health quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 volontariamente sottoposta a revisione contabile limitata

Fabio de Concilio, Amministratore Delegato e Presidente di Farmacosmo, ha commentato: *"I primi sei mesi del 2024 mostrano una forte progressione della marginalità del Gruppo, che passa a oltre 330 mila Euro (oltre 550 mila Euro, segregando le attività in start-up) rispetto ad un risultato sostanzialmente nullo nel primo semestre dell'anno scorso. Questo importante risultato è da ascrivere principalmente a quattro elementi:*

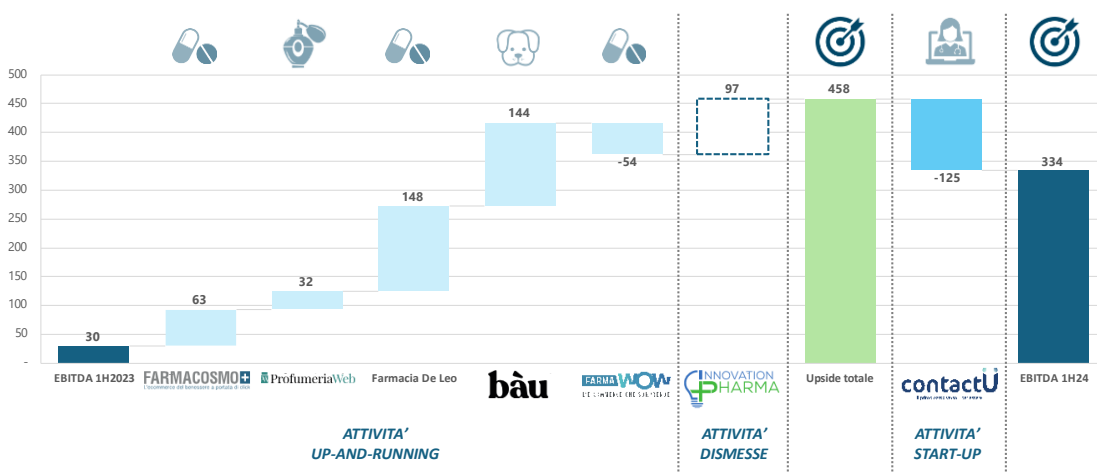
- *Riduzione del canale B2B sul core-business e posizionamento sul canale retail che oggi pesa più del 70% sul fatturato del gruppo a conferma, data la crescita dei KPI gestionali del canale², ancora una volta dell'elevata fidelizzazione della customer base grazie alla elevata qualità delle azioni di customer engagement poste in essere dal management;*

¹ Il risultato del primo semestre 2024 è influenzato dagli ammortamenti relativi alle acquisizioni e le dismissioni avvenute tra fine 2022 ed inizio 2024 pari a circa Euro 0,5 milioni.

² Per maggiori dettagli vedere il Comunicato Stampa del 26 luglio 2024 relativo ai dati gestionali consolidati del primo semestre 2024.

COMUNICATO STAMPA

- Re-start ProfumeriaWeb (prima operazione di M&A portata a termine nel quarto trimestre 2022) con ricavi e marginalità in aumento e completamento dell'integrazione di Pharmasi grazie alle numerose sinergie di costo e al lavoro svolto dal team congiunto di marketing e comunicazione.
- Crescita esponenziale del brand proprietario Bau Cosmesi (+472% la crescita dei ricavi) trainato dal lancio di nuovi prodotti (integratori e food) e dai continui investimenti in brand awareness.
- Completa gestione internalizzata di logistica, accounting e IT di: farmacosmo.it, baucosmesi.it, profumeriaweb.com e farmawow.it.



Nella nostra strategia futura (a partire dal primo trimestre 2025), ci sarà una forte migrazione dei ricavi dal B2B a favore del business "Digital Health".

Generare ricavi che non hanno una sufficiente marginalità è una strategia perdente per le dimensioni delle small cap. Il Gruppo ora è pronto per concentrarsi sulla crescita dei ricavi avendo consolidato tutte le integrazioni e trovato il giusto equilibrio della marginalità delle singole legal entities.

Le sinergie di costo attuate nella seconda parte del 2023, tra tutte l'accentramento delle funzioni di marketing, logistica e operations passate alla Capogruppo, iniziano oggi a manifestare pienamente il proprio valore in termini di efficientamento dei costi. A partire dal 2 agosto è operativa Farmacosmo Logistics S.r.l.³, NewCo controllata al 100% da Farmacosmo, a cui sono state affidate tutte le attività di logistica del Gruppo che permetterà l'ottenimento di rilevanti riflessi di struttura ed economici previsti in termini di risparmio, la cui stima a regime è superiore a 140 mila euro l'anno. ContactU, la nostra piattaforma di telepsicologia, continua a crescere ogni giorno con KPI robusti e numerose iniziative lanciate ed in corso di attuazione. La piattaforma ContactU registra un tasso di conversione maggiore del 50% da questionario a primo colloquio e maggiore del 30% da questionario a paziente ricorrente; ha superato nel primo semestre le 11.000 ore di terapie erogate, le quali continuano a crescere con vigore. I robusti KPI indicano la bontà delle strategie e di posizionamento strategico.

La consueta stagionalità del quarto trimestre, incrementale per volumi, e i risultati del terzo trimestre ci fanno guardare con positività al secondo semestre dell'anno".

³ Per ogni ulteriore dettaglio si prega di fare riferimento al Comunicato Stampa del 15 luglio 2024 e del 1° agosto 2024

Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2024

I **Ricavi delle Vendite consolidati** sono pari a circa Euro 32,5 milioni, in diminuzione del 11,6% rispetto a circa Euro 36,7 milioni al 30 giugno 2023 per effetto del voluto e dichiarato decremento del canale B2B.

Si rammenta inoltre che in data 15 febbraio la Società ha comunicato di aver dismesso le sue quote di partecipazione nelle farmacie di Torino (GPharma 1) e Verbania (GPharma2), i cui ricavi nel primo semestre 2023 ammontavano a circa 1,2 milioni di Euro⁴.

Di seguito il dettaglio dei 'Ricavi delle vendite' per canale di business in migliaia di Euro.

Ricavi delle vendite	1H2024	1H2023	Delta %
Retail	23.180	22.428	3,4%
<i>Farmacosmo.it</i>	17.734	18.260	(2,6%)
<i>ProfumeriaWeb.com</i>	1.851	1.740	6,4%
<i>Pharmasi.it</i>	1.992	2.193	(12,4%)
<i>Baucosmesi.it</i>	1.349	236	471,9%
<i>FarmaWoW.it</i>	283	-	n.a.
Farmacosmo B2B	7.941	12.116	(34,5%)
Farmacie Fisiche	1.095	2.162	(51,3%)
Totale excl. Start-up	32.174	36.706	(12,3%)
ContactU	287	19	>1.000%
Totale	32.461	36.725	(11,6%)

La strategia di diversificazione dei ricavi, su più verticali del mondo del benessere, si è rilevata vincente assorbendo completamente la diminuzione del canale B2B anche in termini di EBITDA.

L'EBITDA consolidato dei primi sei mesi del 2024 è positivo e pari a Euro 334 migliaia contro Euro 30 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente. Scorporando la componente ContactU, che si trova in una fase di crescita e investimenti volta a rafforzarne il posizionamento di mercato, l'EBITDA consolidato di gruppo si attesterebbe ad un valore pari a 553 mila Euro in crescita del 345% anno su anno.

Nel dettaglio, il primo semestre del 2024 conferma la crescita del canale retail, i cui ricavi si attestano a circa 23,2 milioni di Euro in crescita del 3,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La crescita è trainata sia da **'Bau Cosmesi'**, i cui ricavi si attestano ad oltre 1,3 milioni di Euro (vs 0,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente) grazie all'inserimento di nuovi prodotti, che da **ProfumeriaWeb** i cui ricavi si attestano ad oltre 1,8 milioni di Euro in crescita del 6,4% anno su anno. **Farmacosmo.it** e **Pharmasi** continuano a concentrare le proprie attività su una maggiore marginalità sul venduto registrando ricavi per circa 17,8 milioni di Euro e 1,9 milioni di Euro rispettivamente in diminuzione del 2,6% e del 12,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; tale scelta strategica ha migliorato l'Ebitda rispettivamente del 20% e di oltre il 1.000%.

Il canale **farmacie fisiche**, dismessa la partecipazione nella regione Piemonte, si compone della farmacia di Messina e della parafarmacia di Napoli. Il fatturato anno su anno delle due farmacie è stabile in circa 1,1 milioni di Euro. La differenza pertanto, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, pari ad Euro 1,1 milioni, è data dall'uscita dal perimetro delle farmacie di Torino e di Verbania.

Infine **ContactU**, la startup di telepsicologia per pazienti e aziende lanciata nell'estate del 2023, supera le 11.000 ore di terapie erogate, valore superiore al numero di terapie erogate in tutto il 2023, con un fatturato pari a circa 287 mila Euro rispetto al fatturato di Euro 194 mila di tutto il 2023. Numerose sono state le iniziative lanciate nei primi sei mesi:

⁴ Per ogni ulteriore dettaglio si prega di fare riferimento al Comunicato Stampa del 15 febbraio 2024

COMUNICATO STAMPA

avvio dell'erogazione dei servizi di formazione per i terapeuti, effettuati i primi training dedicati al benessere dei ricercatori delle Graduate Schools Earth, Planets, Universe and Biomedical Engineering dell'Université Paris Cité e del Centre national de la recherche scientifique (CNRS) di Parigi, avvio dell'erogazione delle prime sedute di terapia di gruppo all'interno della piattaforma.

Di seguito il dettaglio dell'EBITDA per Legal Entity in migliaia di Euro per rappresentare in maniera chiara ed esaustiva l'evoluzione delle varie controllate.

EBITDA	1H2024	1H2023	Delta %
Farmacosmo	382	319	20%
ProfumeriaWeb	(54)	(86)	37%
Farmacia De Leo	133	(14)	>1.000%
BauCosmesi	146	2	>1.000%
FarmaWoW	(54)	-	n.a.
Innovation Pharma ⁵	-	(97)	n.a.
Totale excl. Start-up	553	124	345%
ContactU	(219)	(95)	(132%)
Totale	334	30	>1.000%

Farmacosmo stand alone presenta un EBITDA pari a circa Euro 382 mila in aumento del 20% nonostante la riduzione del fatturato del canale B2B (-34,5%). L'aumento dell'EBITDA è dato principalmente dall'impatto positivo derivante della maggiore marginalità del canale retail attuata nella seconda parte dell'anno precedente unitamente ad un'attenta politica di costi.

Allo stesso modo, tutti gli altri canali retail sono in netto miglioramento rispetto all'anno precedente evidenziando altresì la crescita esponenziale di BauCosmesi con un EBITDA Margin del semestre pari all'11%, l'avvicinamento ad una redditività positiva di ProfumeriaWeb, il salto di redditività di Farmacia De Leo che passa dai meno 14 mila Euro del primo semestre 2023 ai più 133 mila euro grazie al prezioso lavoro fatto dal management team congiunto sul portale Pharmasi.

Infine ContactU, la startup di telepsicologia per pazienti e aziende lanciata nell'estate del 2023, presenta un EBITDA negativo pari a circa 219 mila Euro nel primo semestre 2024. È necessario sottolineare come ContactU sia in una fase caratterizzata da forti investimenti volti alla crescita, pertanto, l'EBITDA negativo riflette i costi iniziali di struttura, gli investimenti marketing e la dimensione ancora contenuta della società.

Il **Risultato d'esercizio consolidato** di gruppo è pari ad Euro -1,1 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -1,7 milioni del primo semestre 2023 ed è ulteriormente influenzato dagli **ammortamenti legati agli avviamenti delle partecipazioni** derivanti dal processo di consolidamento.

La **Posizione Finanziaria netta consolidata**, *cash negative* per circa 1,7 milioni (1,2 milioni di Euro cash negative a fine 2023), è influenzata dall'andamento del capitale circolante commerciale, dagli investimenti attuati per il lancio della piattaforma di telepsicologia ContactU.

Il **Patrimonio Netto Consolidato di Gruppo** è pari ad Euro 12,4 milioni (vs Euro 12,9 milioni a fine 2023) a cui si aggiunge il patrimonio netto di terzi per un ammontare complessivo di Euro 12,6 milioni, in riduzione rispetto a Euro 15,3 milioni a fine 2023 da legarsi principalmente all'uscita del perimetro di consolidamento delle controllate dismesse a inizio 2024.

⁵ Comprensivo oltre che del veicolo Innovation Pharma anche delle sue controllate GPharma 1 S.r.l. e GPharma 2 S.r.l.

Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

- 1) In data 31 gennaio 2024 si è concluso il periodo di esercizio dei “WARRANT FARMACOSMO 2022-2025”, ricompreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 gennaio 2024 (termine iniziale e finale compresi). Nel corso di detto periodo non sono pervenute richieste di esercizio dei warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni Farmacosmo S.p.A. di nuova emissione.
- 2) In data 15 febbraio 2024 si è reso noto che è stato perfezionato il closing, il cui accordo vincolante è stato sottoscritto in data 7 febbraio 2024, per la vendita da parte di Farmacosmo del 67% del veicolo Innovation Pharma S.p.a. per un valore di circa Euro 5,82 milioni e del contestuale riacquisto del 67% di Farmacia De Leo S.r.l. per un valore pari a circa Euro 5,31 milioni. Pertanto, G&Ph Holding S.r.l. arriverà a detenere il 100% di Innovation Pharma e delle relative controllate GPharma1 S.r.l. (Farmacia Torino) e GPharma2 S.r.l. (Farmacia Verbania) e Farmacosmo S.p.a. il 67% di Farmacia De Leo. L’Operazione non apporta alcun cambiamento all’esecuzione della strategia del piano industriale, con particolare riguardo alla creazione di una rete di farmacie/parafarmacie nelle principali città italiane già descritta nell’ambito del Documento di Ammissione. L’Operazione è volta ad una riorganizzazione e ottimizzazione degli investimenti nel comparto delle farmacie fisiche.
- 3) In data 25 marzo 2024, mediante apposta lettera di rinuncia al fine di apportare maggior consistenza patrimoniale, la Società ha rinunciato ad alcuni crediti di natura commerciale e finanziari vantati dalla Società nei confronti della controllata Vin.Ci. S.r.l. e Telespicoologia S.r.l., per un controvalore complessivo rispettivamente di Euro 163.008 e di Euro 182.000.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

- 1) In data 15 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo (“Società”) ha approvato un’operazione di riorganizzazione infragruppo avente ad oggetto la costituzione di una nuova società a responsabilità limitata interamente partecipata da Farmacosmo, denominata “Farmacosmo Logistics S.r.l.” (“NewCo”), e il successivo conferimento – da parte della Società e in favore di NewCo – del ramo d’azienda “Logistics”, relativo all’attività di logistica svolta da Farmacosmo (il “Ramo Logistics”).
L’operazione si inserisce nel più ampio progetto di trasformazione del Gruppo Farmacosmo, che ha visto passare il peso del canale retail dal 44% alla data della quotazione al 70% a fine 2023. Si ricorda che ad oggi la logistica accentrata di Farmacosmo supporta i seguenti portali del Gruppo: ‘farmacosmo.it’, ‘profumeriaweb.com’, ‘baucosmesi.it’ e ‘farmawow.it’. I primi tre portali utilizzano la tecnologia proprietaria denominata ‘delivery manager’ (farmawow previsto entro fine 2024). Il rationale strategico dell’operazione è da individuarsi nell’opportunità di creare un hub logistico profondamente specializzato a servizio del Gruppo, considerando altresì la crescita del canale retail. In tal modo, appare evidente come tutte le competenze maturate nel corso degli anni possano prendere forma in un’unica entità generando significative economie di scala, migliorando la qualità del servizio ed efficientando quindi la struttura dei costi.
La società è stata costituita ed è operativa a far data dal 2° agosto 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il contesto macroeconomico di riferimento è stato caratterizzato da una moderata crescita e da una riduzione dei fenomeni inflazionistici registrati negli anni precedenti. Tuttavia, persistono le incertezze derivanti dalle tensioni geopolitiche.

I primi sei mesi del 2024 hanno evidenziato un’ulteriore riduzione del peso del segmento B2B (in calo del 34,5% anno su anno) in virtù di una scelta strategica della Società di concentrarsi su business a maggiore redditività. Il peso dei ricavi del segmento B2B sul totale dei ricavi, pari al 56% al momento della quotazione, oggi si attesta al 24%. Allo stesso modo, il Gruppo ha continuato a focalizzare i propri sforzi sullo sviluppo dei portali proprietari investendo fortemente sulla crescita degli stessi, in particolare di BauCosmesi e ProfumeriaWeb. Numerosi gli investimenti marketing e tecnologici effettuati sulla piattaforma ContactU, la start-up di telespicoologia, che nei primi sei mesi ha erogato oltre 11.000 ore di terapie superando così nei primi sei mesi del 2024 il numero di terapie erogate in tutto il 2023 attestandosi ad un fatturato pari a circa 287 mila Euro.

Il secondo semestre 2024 sarà caratterizzato dalla tipica stagionalità del mercato del commercio online, che registra nei mesi di ottobre, novembre e dicembre i principali volumi. In aggiunta, è previsto un’ulteriore crescita dei ricavi della piattaforma di telespicoologia online ContactU, attraverso la sottoscrizione di ulteriori accordi commerciali B2B e all’incremento dei pazienti attivi.

Allegati al comunicato

- Conto Economico Riclassificato Consolidato al 30 giugno 2024
- Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato al 30 giugno 2024
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 30 giugno 2024
- Rendiconto Finanziario Riclassificato Consolidato al 30 giugno 2024

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.farmacosmoinvestors.com, sezione “Investors/Comunicati Stampa” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage” (www.emarketstorage.com).

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet della Società.

LA SOCIETÀ

Farmacosmo è una società attiva nel settore Health, Pharma & Beauty. Il business model della Società si basa sul modello circolare della I(ea)n strategy, e si articola in tre aree di attività principali: Logistics, Intelligence e Node.

Logistics: consente di gestire ed evadere fino a 12mila ordini al giorno, con tempi di consegna fino a 20 ore dal picking del vettore

Intelligence: include le attività di definizione della strategia, del posizionamento competitivo e della customer journey. I clienti ricorrenti nel 2023 hanno contribuito a c. 80% del fatturato annuo dello stream retail. Il valore del carrello medio dei clienti attivi nello stream retail ammonta a c. €100 (c. €109 relativo ai clienti ricorrenti).

Node: attività di Ricerca e Sviluppo, innovazione dei processi e delle infrastrutture IT della società.

L’ecosistema Farmacosmo si propone di perseguire standard di eccellenza in ogni parte della sua value chain, ispirandosi al rispetto di principi ESG in tutte le fasi del processo logistico (dal packaging utilizzato per gli ordini online, alle iniziative di carbon compensation) e nella valorizzazione dei propri dipendenti, asset strategico della società.

L’impegno di Farmacosmo sul tema ESG è altresì avvalorato dalla pubblicazione del bilancio di sostenibilità 2022.

CODICI IDENTIFICATIVI

Azioni Ordinarie: ISIN IT0005487670 (Ticker COSMO)

Warrant Farmacosmo 2022-2025: ISIN IT0005487415 (Ticker WCOSMO)

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

INVESTOR RELATIONS MANAGER

Farmacosmo

Via Crispi, 92 - 80121 Napoli

Tel. +39 02 50042143

Paolo Cimmino ir@farmacosmo.it

EURONEXT GROWTH ADVISOR

Illimity Bank

Via Soperga, 9 - 20124 Milano

Tel. +39 02 82849699

farmacosmo@illimity.com

INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR

IR Top Consulting

Via Bigli, 19 - 20121 Milano

Tel. +39 02 45473883

Pietro Autelitano ir@irtop.com

Domenico Gentile ufficiostampa@irtop.com

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(milioni di euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variaz. %
Immobilizzazioni immateriali	13.097	15.673	(16%)
Immobilizzazioni materiali	313	494	(37%)
Immobilizzazioni finanziarie	108	123	(12%)
Attivo Immobilizzato Netto	13.519	16.290	(17%)
Rimanenze	8.390	7.332	14%
Crediti commerciali	4.475	4.955	(10%)
Debiti commerciali	(11.840)	(11.913)	(1%)
Capitale circolante commerciale	1.025	374	174%
Altre attività correnti	356	65	450%
Altre passività correnti	(1.017)	(918)	11%
Crediti e debiti tributari	1.415	1.754	(19%)
Ratei e risconti netti	(232)	(278)	(16%)
Capitale circolante netto	1.548	997	55%
Fondi per rischi e oneri	(26)	(26)	0%
TFR	(715)	(654)	9%
Capitale investito Netto (Impieghi)	14.325	16.607	(14%)
Debiti verso banche	6.571	6.699	(2%)
Altri debiti finanziari	157	11	>1.000%
Crediti finanziari	(380)	(411)	(7%)
Disponibilità liquide	(4.653)	(5.065)	(8%)
<i>Posizione Finanziaria netta</i>	<i>1.694</i>	<i>1.234</i>	<i>37%</i>
Capitale Sociale	3.481	3.481	0%
Riserve	10.004	12.666	(21%)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.081)	(3.232)	(67%)
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	12.403	12.915	(4%)
Patrimonio Netto di terzi	227	2.458	(91%)
Totale Patrimonio Netto	12.631	15.373	(18%)
Totale Fonti	14.325	16.607	(14%)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	30 giugno 2024	30 giugno 2023	Variaz. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.461	36.725	(12%)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	426	484	(12%)
Altri ricavi e proventi	234	232	1%
Valore della Produzione	33.121	37.441	(12%)
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(26.247)	(31.487)	(17%)
Costi per servizi	(5.685)	(5.250)	8%
Costi per godimento di beni di terzi	(183)	(221)	(17%)
Costi per il personale	(1.797)	(2.032)	(12%)
Variazione rimanenze materie prime	1.304	1.690	(23%)
Oneri diversi di gestione	(179)	(111)	61%
EBITDA	334	30	>1.000%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.271)	(1.560)	(19%)
EBIT	(937)	(1.531)	(39%)
Risultato Finanziario	(235)	(419)	(44%)
EBT	(1.172)	(1.949)	(40%)
Imposte	(44)	(151)	(71%)
Risultato d'esercizio	(1.216)	(2.100)	(42%)
<i>Risultato d'esercizio di terzi</i>	<i>(135)</i>	<i>(370)</i>	<i>(64%)</i>
<i>Risultato d'esercizio di gruppo</i>	<i>(1.081)</i>	<i>(1.730)</i>	<i>(38%)</i>

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variaz. %
A. Disponibilità liquide	4.653	2.831	64%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	380	294	29%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.034	3.125	61%
E. Debito finanziario corrente	(6.435)	(3.143)	105%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	0%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	(6.435)	(3.143)	105%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(1.402)	(18)	>1.000%
I. Debito finanziario non corrente	(293)	(1.301)	(78%)
J. Strumenti di debito	-	-	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente	(293)	(1.301)	(78%)
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(1.694)	(1.319)	28%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

(milioni di euro)	30 giugno 2024	30 giugno 2023
1. Utile (perdita) prima delle imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(609)	(1.532)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel C.C.N.	1.372	1.581
2. Flusso fin. prima delle variazioni del C.C.N.	763	49
3. Flusso fin. dopo le variazioni del C.C.N.	(714)	(5.297)
Flusso fin. della gestione reddituale (A)	(1.281)	(5.909)
Flusso fin. dell'attività di investimento (B)	1.501	(684)
Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)	(632)	2.574
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(412)	(4.020)
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.065	6.851
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.653	2.831