

Comunicato Stampa

Il CdA di Indel B SpA approva la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025

*EBITDA in crescita e utile netto in aumento principalmente
grazie alla rivalutazione straordinaria della partecipazione in Indel Webasto Marine.*

Risultati positivi nei mercati Hospitality e Cooling Appliances.

Prospettive favorevoli confermate per il medio-lungo periodo.

- Ricavi Consolidati: Euro 108,1 milioni, in flessione del 2,1% rispetto ad Euro 110,4 milioni del primo semestre 2024;
- EBITDA: Euro 27,2 milioni, in aumento del 90,0% rispetto ad Euro 14,3 milioni del primo semestre 2024 con una incidenza del 25,1% sul fatturato;
- EBITDA Adjusted ¹: Euro 13,5 milioni, -8,0% rispetto ad Euro 14,7 milioni del primo semestre 2024;
- EBIT: Euro 23,7 milioni, in aumento del 115,8% rispetto ad Euro 11,0 milioni del primo semestre 2024, con una incidenza del 21,9% sul fatturato;
- EBIT Adjusted: Euro 10,1 milioni (-11,6%) rispetto ad Euro 11,4 milioni, del primo semestre 2024;
- Utile netto: Euro 20,4 milioni vs. Euro 8,0 milioni del primo semestre 2024, con una incidenza sul fatturato pari al 18,8%;
- Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2025 negativa per Euro 28,0 milioni, rispetto ad Euro -10,3 milioni al 31 dicembre 2024 e ad Euro -16,2 milioni al 30 giugno 2024.

Sant'Agata Feltria (Rimini), 16 settembre 2024 – **Indel B S.p.A.** – società quotata all'EXM di Borsa Italiana, a capo di un gruppo attivo nella produzione di sistemi di refrigerazione per il *mobile* e *mobile living* per i mercati *automotive*, *hospitality* e *leisure time* (nautica da diporto e *recreational vehicles*), – comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2025.

Luca Bora – Amministratore Delegato Indel B commenta: *“Nel primo semestre 2025, Indel B ha confermato la propria solidità e la capacità di adattamento in un contesto macroeconomico e geopolitico complesso. Nonostante un quadro caratterizzato da persistenti incertezze internazionali, tensioni commerciali e politiche tariffarie che hanno inciso sulla domanda in alcuni mercati chiave, il Gruppo ha registrato un andamento delle vendite sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente. La solidità della nostra posizione finanziaria netta e la qualità dei nostri indicatori economici e patrimoniali riflettono l'efficacia della strategia adottata. Partiamo da basi solide, con un indebitamento contenuto e una generazione di cassa positiva, elementi che ci permettono di guardare con fiducia alle prospettive future. Siamo convinti che, nel medio-lungo termine, i nostri mercati di riferimento continueranno a offrire interessanti opportunità di crescita. Il team di Indel B resta*

¹ Il Totale ricavi *Adjusted*, l'EBITDA, l'EBITDA *Adjusted*, il Risultato operativo *Adjusted* e il Risultato dell'esercizio *Adjusted* non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure sostitutive di quelle fornite dagli schemi di bilancio della Società per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo

fortemente concentrato su business, redditività e sviluppo, con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente la nostra presenza sui mercati internazionali e cogliere le occasioni che si presenteranno."

Risultati del primo semestre 2025

Nel corso dei primi sei mesi del 2025 il Gruppo Indel B ha registrato ricavi delle vendite pari a Euro 108,1 milioni, in leggera flessione (-2,1%) rispetto allo stesso periodo del 2024 (Euro 110,4 milioni).

Ricavi delle vendite suddivisi per mercato

(Migliaia di Euro)	H1 2025	%	H1 2024	%	Variazione	Variazione%
Automotive	65.696	62%	70.270	66%	(4.574)	-6,5%
Leisure	11.331	11%	11.161	10%	169	1,5%
Components & Spare parts	12.692	12%	12.340	12%	351	2,8%
Hospitality	9.248	9%	8.029	7%	1.220	15,2%
Cooling Appl.	6.182	6%	4.856	5%	1.326	27,3%
RICAVI DA VENDITA DEI PRODOTTI	105.149	100%	106.657	100%	(1.508)	-1,4%
Ricavi diversi	1.224	1%	1.817	2%	(593)	-32,6%
RICAVI DELLE VENDITE	106.373	98%	108.474	98%	(2.101)	-1,9%
Altri Ricavi	1.703	2%	1.908	2%	(205)	-10,8%
RICAVI TOTALI	108.076	100%	110.382	100%	(2.306)	-2,1%

In maggior dettaglio:

Il mercato *Automotive* continua a risentire del ciclo negativo che ha colpito sia l'Europa che il Nord America, determinando una flessione del 6,5% e un fatturato complessivo di 65,7 milioni di euro nel primo semestre 2025, rispetto ai 70,3 milioni di euro registrati nello stesso periodo del 2024.

In particolare, in Europa il settore ha risentito di una flessione delle vendite registrate dal Gruppo Autoclima nel comparto del condizionamento, mentre in Nord America la contrazione delle vendite è legata al perdurare del ciclo negativo dell'*Automotive Truck*.

Il mercato del *Leisure* si mantiene stabile, passando da 11,2 milioni di euro nel primo semestre 2024 a 11,3 milioni di euro nel primo semestre 2025, con un incremento dell'1,5%, grazie al buon andamento del settore *Marine* (+8%).

Andamento positivo per il mercato dell'*Hospitality*, (+15,2%), che è passato da Euro 8,0 milioni del primo semestre 2024 ad Euro 9,2 milioni del primo semestre 2025, grazie ad una significativa crescita del settore *Hotel* (+21%), e ad un leggero incremento del settore *Cruise* (+1%).

Anche il mercato del *Cooling Appliances* registra una crescita a due cifre dei ricavi (+27,3%), passando da Euro 4,9 milioni del primo semestre 2024 ad Euro 6,2 milioni del primo semestre 2025, trainato dalla ripartenza del settore del *Professional* relativo alle commesse sul frigo latte, che registra una crescita del 66%.

Positivo anche l'andamento del mercato dei *Component & Spare parts*, con un incremento del 2,8% dovuto principalmente al buon andamento delle vendite dei pezzi di ricambio da parte del gruppo Autoclima.

Dettaglio per aree geografiche

A livello geografico viene confermata la vocazione internazionale dell'Azienda con oltre il 71% dei "Ricavi delle vendite" del Gruppo generato al di fuori dell'Italia e circa il 17% al di fuori dell'Europa.

Nelle *Americhe* si registra la contrazione più significativa (-11,5%), con ricavi pari a 15,4 milioni di Euro rispetto ai 17,4 milioni del primo semestre 2024, principalmente a causa del calo delle vendite del mercato *Automotive* in Nord America. Positivo invece l'andamento degli altri segmenti, in particolare il *Leisure* e l'*Hospitality*, che crescono rispettivamente del +8% e del +69% rispetto allo stesso periodo del 2024. L'incidenza sul totale ricavi passa così dal 16,3% del primo semestre 2024 al 14,7% del pari periodo 2025.

In *Italia* la riduzione è più contenuta (-1,1%) con ricavi delle vendite che passano da Euro 30,4 milioni nel primo semestre 2024 ad Euro 30,0 milioni dello stesso periodo 2025. La flessione è esclusivamente imputabile ad una riduzione delle vendite da parte del gruppo Autoclima nel settore del condizionamento. Tuttavia, si registra un andamento positivo nel settore dell'*Hospitality*.

In *Europa*, i ricavi delle vendite sono aumentati dell'1,5%, passando da Euro 56,5 milioni nel primo semestre 2024 ad Euro 57,3 milioni dello stesso periodo 2025, trainati dalla ripresa delle vendite dei frigo latte nel settore *Cooling Appliances* (+54,5%). Per quanto riguarda il settore *Automotive*, si segnala una ripresa delle vendite nel settore *Truck*, mentre le vendite del Gruppo Autoclima nel settore del condizionamento evidenziano una flessione.

Anche nel Resto del Mondo si registra una lieve riduzione, pari allo 0,8%, con ricavi che si confermano pari a Euro 2,4 milioni come nello stesso periodo 2024.

EBITDA

Nel corso dell'esercizio l'EBITDA aumenta di Euro 12,9 milioni passando da Euro 14,3 milioni del primo semestre 2024 a Euro 27,2 milioni primo semestre 2025 (+90,0%), con un *Ebitda Margin* che passa dal 13,0% del primo semestre 2024 al 25,1% del primo semestre 2025. Tale andamento è influenzato dalla realizzazione di un provento non ricorrente relativo alla plusvalenza, pari a Euro 14 milioni, generata dalla rivalutazione al *fair value* della partecipazione al 50% in Indel Webasto Marine S.r.l., società già detenuta dal Gruppo. La rivalutazione è stata effettuata secondo quanto previsto dall'IFRS 3 in ambito di step-up acquisitions, a seguito dell'acquisizione del rimanente 50% avvenuto in data 13 giugno 2025.

L'**EBITDA Adjusted** al netto delle componenti di natura non ricorrente, tra le quali la plusvalenza di cui sopra, è pari a Euro 13,5 milioni (-8,0%) rispetto Euro 14,7 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2024 e con una incidenza sul Totale Ricavi *Adjusted* del 12,5% (13,3% nel primo semestre 2024). La flessione, oltre alla riduzione dei ricavi, è attribuibile anche ad una minore quota di risultato derivante dalle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

Risultato operativo - EBIT

Nel periodo in esame, si registra un **Risultato Operativo** pari a Euro 23,7 milioni in aumento del 115,8% rispetto ad Euro 11,0 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2024.

L'EBIT Margin è pari al 21,9% nel primo semestre 2025 rispetto al 10,0% del primo semestre 2024.

L'**EBIT Adjusted**, al netto delle componenti di natura non ricorrente, tra le quali rileva la plusvalenza di cui al paragrafo dell'EBITDA, ammonta a Euro 10,1 milioni nel primo semestre 2025 in diminuzione dell'11,6% rispetto a Euro 11,4 milioni del primo semestre 2024.

L'*EBIT Margin* passa dal 10,3% nel primo semestre 2024 al 9,3% del primo semestre 2025.

Risultato Netto di Gruppo

Il Gruppo chiude il primo semestre 2025 con un **Risultato netto** pari a Euro 20,4 milioni, in aumento del 154,7%, rispetto ad Euro 8,0 milioni al 30 giugno 2024 con una incidenza sul Totale Ricavi del 18,8% (7,2% nel primo semestre 2024).

Il Risultato dell'esercizio *Adjusted*, al netto delle componenti non ricorrenti, tra le quali ricordiamo la plusvalenza, pari a Euro 14 milioni, generata dalla rivalutazione al fair value della partecipazione al 50% nella Indel Webasto Marine S.r.l., già detenuta dal Gruppo, e rivalutata secondo quanto previsto dall'IFRS 3 in ambito di *step-up acquisitions*, a seguito dell'acquisizione del rimanente 50% avvenuto in data 13 giugno 2025, è pari a Euro 6,6 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 in calo del 20,2% rispetto agli Euro 8,3 milioni dello stesso periodo del 2024 con una incidenza sul Totale Ricavi Adjusted del 6,1% (7,5% nel primo semestre 2024).

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2025 è negativa per Euro 28,0 milioni, rispetto ad un valore negativo di Euro 10,3 milioni al 31 dicembre 2024 e di Euro 16,2 milioni al 30 giugno 2024. Il peggioramento della Posizione Finanziaria Netta rispetto al valore al 31 dicembre 2024 è sostanzialmente dovuto alla sottoscrizione di nuovi finanziamenti bancari, per circa Euro 43,8 milioni, richiesti per l'acquisizione del 50% residuo della partecipazione in Indel Webasto Marine S.r.l. (ora Indel Marine).

Va inoltre segnalato un esborso finanziario di circa Euro 4,2 milioni per il pagamento di un dividendo pari a Euro 0,80 per azione, effettuato nel mese di giugno 2025, oltre agli investimenti in Capex per circa Euro 2,3 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante il perdurare di tensioni geopolitiche a livello globale – dalla guerra in Ucraina al conflitto in Palestina, passando per le recenti politiche tariffarie introdotte dalla nuova amministrazione statunitense – l'inflazione nei Paesi occidentali mostra segnali di stabilizzazione. In questo contesto, le previsioni indicano una possibile riduzione dei tassi di interesse nei prossimi mesi.

Il Gruppo affronta questo scenario con una posizione di forza: una struttura patrimoniale solida, una robusta generazione di cassa e un livello di indebitamento contenuto. Questi elementi consentono di guardare con fiducia al futuro, senza al momento evidenziare particolari criticità.

Sebbene il secondo semestre del 2025 si prospetti influenzato da incertezze e dinamiche complesse a livello internazionale, il Gruppo conferma una visione positiva nel medio-lungo periodo. Le aspettative sono supportate sia da un andamento di mercato in graduale ripresa, sia dalle strategie già avviate per potenziare la presenza nei settori chiave: *Automotive*, *Hospitality* e *Cooling Appliances*.

Il costante monitoraggio del contesto economico e geopolitico rimane una priorità strategica, così da poter adattare tempestivamente le azioni in corso e tutelare la solidità finanziaria, i ricavi e i margini operativi.

Il Gruppo, forte della propria solidità finanziaria e della capacità di generare valore anche in contesti complessi, è pronto ad affrontare le sfide dei prossimi mesi con determinazione e visione.

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Mirco Manganello dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor relations del sito internet della Società www.indelbgroup.com.

In conformità a quanto disposto dal Regolamento Emittenti di Consob, si informa che la relazione semestrale al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A,

sul sito internet www.indelbgroup.com, nei termini di legge nella sezione "Investor Relations / Bilancio e Relazioni" e presso il meccanismo di stoccaggio "1Info", consultabile all'indirizzo www.1info.it.

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Indel B S.p.A. che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui Indel B opera, su eventi e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri e da una molteplicità di fattori, tanti dei quali al di fuori del controllo del Gruppo, inclusi condizioni macro-economiche globali, variazioni delle condizioni di business, ulteriore deterioramento dei mercati, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.

CONFERENCE CALL

Martedì 16 settembre 2024 alle ore 4:00pm CET (3:00pm GMT) (10:00am EST), Indel B terrà una conferenza con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo relativi al primo semestre 2025. È possibile collegarsi in videoconferenza al seguente link:

<https://www.c-meeting.com/web3/join/XY29P7FMXZP7EB>

È possibile collegarsi anche telefonicamente componendo i seguenti numeri telefonici: Italia +39 02 8020911/ UK +44 121 2818004 / USA +1 718 7058796 / USA Green number: +1 8552656958.

Prima della conferenza telefonica è possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito Indel B <http://www.indelbgroup.com/en/presentations>

Indel B S.p.A. è una società quotata al segmento EXM di Borsa Italiana e controllata da AMP.FIN S.r.l., detenuta a sua volta integralmente dalla famiglia Berloni. Indel B S.p.A. è a capo di un importante Gruppo operante a livello mondiale e attivo da 50 anni nel settore della refrigerazione mobile applicabile per i comparti "Automotive", "Leisure time" e nel settore della refrigerazione nel comparto "Hospitality". Il Gruppo è inoltre attivo nel settore della climatizzazione mobile, con particolare riferimento al mercato Automotive rappresentato da veicoli commerciali, minibus, ambulanze, macchine agricole e movimento terra, e nel settore delle "Cooling Appliances" che comprendono principalmente cantine per la conservazione del vino e piccoli frigoriferi per la conservazione del latte. La società ha una market cap di circa Euro 117 milioni.

Contatti

INDEL B Financial Controller & IR Elisabetta Benazzi +39 0541 848 784 elisabetta.benazzi@indelb.com	POLYTEMS HIR IR e Comunicazione Finanziaria Bianca Fersini Mastelloni +39 06.69923324; +39 336742488 b.fersini@polytemshir.it	POLYTEMS HIR Media Relations Paolo Santagostino +39 349 3856585 p.santagostino@polytemshir.it
--	---	--

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2025	%	30/06/2024	%
Ricavi	106.373	98,4%	108.474	98,3%
Altri Ricavi e proventi <i>di cui non ricorrenti</i>	1.703 41	1,6%	1.908	1,7%
Totale ricavi	108.076	100,0%	110.382	100,0%
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(58.903)	-54,5%	(63.100)	-57,2%
Costi per servizi <i>di cui non ricorrenti</i>	(13.609) (223)	-12,6%	(13.276) (309)	-12,0%
Costi per il personale <i>di cui non ricorrenti</i>	(22.095) (168)	-20,4%	(20.386) (96)	-18,5%
Altri Costi Operativi	(1.084)	-1,0%	(833)	-0,8%
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	799	0,7%	1.519	1,4%
Plusvalenza <i>di cui non ricorrenti</i>	13.995 13.995	12,9%	-	0,0%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(3.465)	-3,2%	(3.317)	-3,0%
Risultato operativo	23.714	21,9%	10.989	10,0%
Proventi finanziari	45	0,0%	380	0,3%
Oneri finanziari	(793)	-0,7%	(677)	-0,6%
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	0,0%	-	0,0%
Risultato prima delle imposte	22.967	21,3%	10.692	9,7%
Imposte sul reddito	(2.609)	-2,4%	(2.698)	-2,4%
Risultato dell'esercizio	20.358	18,8%	7.994	7,2%
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(56)	-0,1%	109	0,1%
Risultato dell'esercizio per il gruppo	20.414	18,9%	7.885	7,1%

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(In migliaia di Euro)	30/06/2025	31/12/2024
ATTIVO		
Attività non correnti		
Avviamento	33.728	7.146
Altre Attività Immateriali	9.508	9.874
Attività Materiali	48.583	48.437
Diritto d'uso	3.970	2.902
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	3.616	12.795
Altre Partecipazioni	67	66
Attività finanziarie non correnti	12	13
Altri crediti e altre attività non correnti	235	204
Attività per imposte anticipate	1.384	1.378
Totale attività non correnti	101.104	82.815
Attività correnti		
Rimanenze	73.674	64.834
Crediti commerciali	50.450	35.043
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	31.732	16.234
Crediti per imposte sul reddito	322	1.268
Attività finanziarie correnti	130	34
Strumenti finanziari derivati	-	-
Altri crediti e altre attività correnti	3.568	3.578
Attività disponibili per la vendita	-	-
Totale attività correnti	159.876	120.991
TOTALE ATTIVO	260.980	203.806
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	5.842	5.842
Riserve	113.181	107.226
Risultato di esercizio	20.414	10.659
Totale patrimonio netto	139.437	123.727
Patrimonio Netto di terzi		
Capitale sociale e riserve di terzi	679	606
Risultato di esercizio di terzi	(57)	145
Totale patrimonio netto di terzi	622	751
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	2.902	3.009
Benefici per i dipendenti	1.808	1.456
Passività finanziarie non correnti	34.927	10.314
Passività per imposte differite	3.103	3.159
Altre passività non correnti	94	79
Totale passività non correnti	42.834	18.018
Passività correnti		
Fondi per rischi e oneri	-	-
Debiti commerciali	40.736	35.018
Debiti per imposte sul reddito	848	40
Passività finanziarie correnti	24.954	16.248
Strumenti finanziari derivati	-	-
Altre passività correnti	11.549	10.004
Totale passività correnti	78.087	61.310
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	260.980	203.806

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto totale
Saldo al 01/01/2024	5.842	110.354	10.435	126.631	471	127.101
Allocazione del risultato dell'esercizio precedente		10.435	(10.435)	-		-
Operazioni con gli azionisti:						
Distribuzione di dividendi		(4.488)		(4.488)	(6)	(4.494)
Aumento capitale sociale	-	-		-		-
Acquisto azioni proprie		(8.129)		(8.129)		(8.129)
Variazione perimetro di consolidamento/ riserva di conversione di terzi		-		-	294	294
Totale operazioni con gli azionisti	-	(12.617)	-	(12.617)	288	(12.329)
Risultato complessivo dell'esercizio:						-
Risultato dell'esercizio			7.885	7.885	109	7.994
Utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti e fondi per indennità suppletiva di clientela, al netto dell'effetto fiscale		52		52		52
Differenza da conversione		(1.060)		(1.060)	27	(1.033)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	-	(1.008)	7.885	6.877	136	7.013
Saldo al 30/06/2024	5.842	107.164	7.885	120.891	895	121.786

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto totale
Saldo al 01/01/2025	5.842	107.226	10.659	123.727	751	124.478
Allocazione del risultato dell'esercizio precedente		10.659	(10.659)	-		-
Operazioni con gli azionisti:						
Distribuzione di dividendi		(4.212)		(4.212)	(128)	(4.340)
Aumento capitale sociale	-	-		-		-
Acquisto azioni proprie		(156)		(156)		(156)
Variazione perimetro di consolidamento/ riserva di conversione di terzi			-		-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	(4.368)	-	(4.368)	(128)	(4.496)
Risultato complessivo dell'esercizio:						-
Risultato dell'esercizio			20.414	20.414	(57)	20.358
Adeguamento utili portati a nuovo				-		-
Utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti e fondi per indennità suppletiva di clientela, al netto dell'effetto fiscale		31		31		31
Differenza da conversione		(367)		(367)	56	(312)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	-	(336)	20.414	20.078	(1)	20.076
Saldo al 30/06/2025	5.842	113.181	20.414	139.437	622	140.059

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2025	30/06/2024
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato prima delle imposte	22.967	10.692
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento delle attività materiali e immateriali	3.263	2.864
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	85	105
Accantonamenti al fondo rischi e oneri	214	445
Accantonamenti al fondo obsolescenza magazzino	14	229
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(799)	(1.519)
(Proventi)/Oneri finanziari netti	747	297
Plusvalenza da rivalutazione al fair value di partecipazioni in joint venture	(13.995)	-
Differenze cambio nette	34	54
Altre componenti non monetarie	(41)	-
Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante	12.498	13.167
Flusso di cassa generato / (assorbito) dalla variazione del capitale circolante:	(9.251)	(6.251)
- Crediti commerciali e altre attività	(13.290)	(9.476)
- Rimanenze	(1.228)	(6.473)
- Debiti commerciali e altre passività	5.267	9.698
Imposte pagate	(866)	(954)
Oneri finanziari netti pagati	(446)	(196)
Utilizzo fondi	(363)	(1.094)
Differenze cambio nette realizzate	(149)	25
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	1.423	4.697
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti netti in attività materiali e immateriali	(2.182)	(3.006)
Flussi finanziari dell'esercizio per acquisizioni di controllate <i>(al netto della cassa acquisita)</i>	(11.173)	-
Dividendi incassati	222	2.215
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)	(13.133)	(791)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Accensione di mutui e finanziamenti	43.800	8.000
Rimborso di mutui e finanziamenti	(12.561)	(11.147)
Dividendi pagati	(4.312)	(4.488)
Acquisto azioni proprie	(156)	(254)
Operazioni con soci di minoranza	-	294
Variazioni di passività per diritto d'uso	(378)	(352)
Altre variazioni di attività finanziarie	37	(7.871)
Altre variazioni di passività finanziarie	927	2.622
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)	27.357	(13.196)
Incremento/(decremento) disponibilità liquide (A)+(B)+(C)	15.647	(9.290)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	16.234	34.379
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide ed equivalenti espresse in valute estere	(149)	15
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	31.732	25.104

Il Gruppo utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono indentificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi. Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli indicatori alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e dotati dalla CONSOB con comunicazione nr. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto del presente comunicato e dei periodi posti a confronto.

Il Gruppo utilizza i seguenti indicatori alternativi di performance per valutare l'andamento economico: EBITDA, EBITDA Margin, EBITDA Adjusted, EBITDA Margin Adjusted, Risultato operativo Adjusted, Risultato dell'esercizio Adjusted.

Dal 1 gennaio 2019 viene applicato l'IFRS16 che richiede alla società di iscrivere in bilancio il diritto d'uso dei beni locati e la relativa passività corrispondente all'obbligo di effettuare pagamenti di leasing. Tali attività a passività derivanti dai contratti di leasing sono valutate sulla base del loro valore attuale. Gli effetti sul conto economico del nuovo principio non sono materiali.

Press Release

The Indel B BoD approves the consolidated half-year report as at 30 June 2025

*EBITDA growth and net profit increase mainly
due to the extraordinary revaluation of the stake in Indel Webasto Marine.*

Positive results in the Hospitality and Cooling Appliances markets.

Favourable outlook confirmed for the medium to long term.

- Consolidated Revenues: Euro 108.1 million, down 2.1% compared to Euro 110.4 million in the first half of 2024;
- EBITDA: Euro 27.2 million, up 90.0% compared to Euro 14.3 million in the first half of 2024, with an incidence of 25.1% on revenues;
- Adjusted EBITDA¹: Euro 13.5 million, down 8.0% compared to Euro 14.7 million in the first half of 2024;
- EBIT: Euro 23.7 million, up 115.8% compared to Euro 11.0 million in the first half of 2024, with an incidence of 21.9% on revenues;
- Adjusted EBIT: Euro 10.1 million, down 11.6% compared to Euro 11.4 million in the first half of 2024;
- Net Profit: Euro 20.4 million vs. Euro 8.0 million in the first half of 2024, with an incidence on revenues of 18.8%;
- Net financial position as at 30 June 2025 negative for Euro 28.0 million, as compared with Euro -10.3 million as at 31 December 2024 and Euro -16.2 million as at 30 June 2024.

*Sant'Agata Feltria (Rimini), 16 September 2024 – Indel B S.p.A. - a company listed on the Borsa Italiana EXM and parent of a group that operates in the manufacture of cooling systems for *mobile* and *mobile living* for the *automotive*, *hospitality* and *leisure time* (pleasure boats and *recreational vehicles*) markets - reports that the Board of Directors met today and approved the consolidated half-year report as at 30 June 2025.*

Luca Bora – CEO of Indel B commented: *"In the first half of 2025, Indel B confirmed its solidity and ability to adapt in a complex macroeconomic and geopolitical context. Despite a scenario marked by persistent international uncertainties, trade tensions and tariff policies that have affected demand in certain key markets, the Group recorded sales performance broadly in line with the same period of the previous year. The strength of our net financial position and the quality of our economic and balance sheet indicators reflect the effectiveness of the strategy adopted. We start from solid foundations, with limited debt and positive cash generation, factors that allow us to look to the future with confidence. We are convinced that, in the medium to long term, our reference markets will continue to offer interesting growth opportunities. The Indel B team remains strongly focused on business, profitability and development, with the goal of further strengthening our presence in international markets and seizing the opportunities that will arise."*

¹ Total *Adjusted* revenues and income, EBITDA, *Adjusted* EBITDA, *Adjusted* operating profit and *Adjusted* profit for the year are not accounting measures under the IFRS and therefore should not be considered as substitute measures to those provided by the Company's financial statements for the purpose of assessing the Group's economic performance

Results of the first half of 2025

In the first six months of 2025, the Indel B Group recorded sales revenues of Euro 108.1 million, a slight decrease (-2.1%) compared to the same period in 2024 (Euro 110.4 million).

Revenues from sales by market

(In thousands of Euro)	H1 2025	%	H1 2024	%	Change	%Change
Automotive	65,696	62%	70,270	66%	(4,574)	-6.5%
Leisure	11,331	11%	11,161	10%	169	1.5%
Components & Spare parts	12,692	12%	12,340	12%	351	2.8%
Hospitality	9,248	9%	8,029	7%	1,220	15.2%
Cooling Appl.	6,182	6%	4,856	5%	1,326	27.3%
REVENUE FROM PRODUCT SALES	105,149	100%	106,657	100%	(1,508)	-1.4%
Other revenues	1,224	1%	1,817	2%	(593)	-32.6%
SALES REVENUE	106,373	98%	108,474	98%	(2,101)	-1.9%
Other income	1,703	2%	1,908	2%	(205)	-10.8%
TOTAL INCOME	108,076	100%	110,382	100%	(2,306)	-2.1%

In greater detail:

The *Automotive* market continues to suffer from the negative cycle that has affected both Europe and the North America, resulting in a 6.5% decline and total revenues of Euro 65.7 million in the first half of 2025, compared to Euro 70.3 million in the same period of 2024.

In particular, in Europe the sector was impacted by a decline in sales recorded by the Autoclima Group in the air-conditioning segment, while in North America the contraction in sales is linked to the ongoing negative cycle in the *Automotive Truck* sector.

The *Leisure* market remained stable, moving from Euro 11.2 million in the first half of 2024 to Euro 11.3 million in the first half of 2025, an increase of 1.5%, driven by the good performance of the *Marine* sector (+8%).

The *Hospitality* market recorded a positive trend (+15.2%), rising from Euro 8.0 million in the first half of 2024 to Euro 9.2 million in the first half of 2025, thanks to significant growth in the *Hotel* sector (+21%) and a slight increase in the *Cruise* sector (+1%).

The *Cooling Appliances* market also posted double-digit revenue growth (+27.3%), increasing from Euro 4.9 million in the first half of 2024 to Euro 6.2 million in the first half of 2025, driven by the recovery in the *Professional* sector related to milk refrigerator orders, which recorded a 66% increase.

The *Components & Spare Parts* market also showed a positive performance, with an increase of 2.8%, mainly due to the solid trend in spare parts sales by the Autoclima Group.

Breakdown by geographical area

At a geographical level, the Company's international vocation is confirmed, with over 71% of the Group's "Sales revenues" generated outside Italy and around 17% outside Europe.

In the *Americas*, the most significant contraction was recorded (-11.5%), with revenues of Euro 15.4 million compared to Euro 17.4 million in the first half of 2024, mainly due to the decline in *Automotive* sales in North America. By contrast, other segments performed positively, particularly *Leisure* and *Hospitality*, which grew by

+8% and +69% respectively compared to the same period in 2024. The share of total revenues thus decreased from 16.3% in the first half of 2024 to 14.7% in the same period of 2025.

In *Italy*, the decrease was more limited (-1.1%), with sales revenues declining from Euro 30.4 million in the first half of 2024 to Euro 30.0 million in the same period of 2025. The reduction is entirely attributable to lower sales by the Autoclima Group in the air-conditioning sector. However, a positive trend was recorded in the *Hospitality* sector.

In *Europe*, sales revenues increased by 1.5%, rising from Euro 56.5 million in the first half of 2024 to Euro 57.3 million in the same period of 2025, driven by the recovery in milk cooler sales in the *Cooling Appliances* sector (+54.5%). In the *Automotive* sector, a recovery in *Truck* sales was reported, while Autoclima Group's sales in the air-conditioning segment showed a decline.

In the Rest of the World, there was also a slight decrease of 0.8%, with revenues remaining at Euro 2.4 million, the same level as in the corresponding period of 2024.

EBITDA

During the period, EBITDA increased by Euro 12.9 million, rising from Euro 14.3 million in the first half of 2024 to Euro 27.2 million in the first half of 2025 (+90.0%), with the *EBITDA Margin* increasing from 13.0% in the first half of 2024 to 25.1% in the first half of 2025. This trend was influenced by a non-recurring income item relating to a capital gain of Euro 14 million, generated by the *fair value* remeasurement of the 50% stake in Indel Webasto Marine S.r.l., already held by the Group. The remeasurement was carried out in accordance with IFRS 3 regarding step-up acquisitions, following the acquisition of the remaining 50% completed on 13 June 2025.

Adjusted EBITDA, net of non-recurring items including the above-mentioned capital gain, amounted to Euro 13.5 million (-8.0%) compared to Euro 14.7 million in the half-year ended 30 June 2024, with an incidence on *Adjusted Total Revenues* of 12.5% (13.3% in the first half of 2024). The decline, in addition to the reduction in revenues, is also attributable to a lower share of results from equity-accounted investments.

EBIT

In the period under review, **EBIT** amounted to Euro 23.7 million, an increase of 115.8% compared to Euro 11.0 million in the six months ended 30 June 2024.

The EBIT Margin is 21.9% in the first half 2025 compared to 10.0% in the first half 2024.

Adjusted EBIT, net of non-recurring items, including the capital gain referred to in the EBITDA section, amounted to Euro 10.1 million in the first half of 2025, down 11.6% compared to Euro 11.4 million in the first half of 2024. The *EBIT Margin* decreased from 10.3% in the first half of 2024 to 9.3% in the first half of 2025.

Group net result

The Group closed the first half of 2025 with a **Net profit** of Euro 20.4 million, an increase of 154.7%, compared to Euro 8.0 million as at 30 June 2024, and a ratio of 18.8% (7.2% in the first half of 2024) to Total Revenues.

The **Adjusted Result** for the period, net of non-recurring items, including the capital gain of Euro 14 million generated by the fair value remeasurement of the 50% stake in Indel Webasto Marine S.r.l., already held by the Group and remeasured in accordance with IFRS 3 in the context of *step-up acquisitions* following the acquisition of the remaining 50% on 13 June 2025, amounted to Euro 6.6 million in the half-year ended 30 June 2025, down 20.2% compared to Euro 8.3 million in the same period of 2024, with an incidence on *Adjusted Total Revenues* of 6.1% (7.5% in the first half of 2024).

Net financial position

The Net Financial Position as at 30 June 2025 was negative for Euro 28.0 million, compared with a negative value of Euro 10.3 million at 31 December 2024 and Euro 16.2 million at 30 June 2024. The deterioration in the Net Financial Position compared to 31 December 2024 is mainly attributable to the subscription of new bank loans, amounting to approximately Euro 43.8 million, taken out for the acquisition of the remaining 50% stake in Indel Webasto Marine S.r.l. (now Indel Marine).

It should also be noted that a financial outlay of approximately Euro 4.2 million was incurred for the payment of a dividend of Euro 0.80 per share, made in June 2025, in addition to Capex investments of approximately Euro 2.3 million.

Business Outlook

Despite ongoing geopolitical tensions at a global level – from the war in Ukraine to the conflict in Palestine, and the recent tariff policies introduced by the new US administration – inflation in Western countries shows signs of stabilisation. In this context, forecasts point to a possible reduction in interest rates in the coming months.

The Group is facing this scenario from a position of strength: a solid capital structure, robust cash generation and a contained level of debt. These factors make it possible to look to the future with confidence, with no particular critical issues currently emerging.

Although the second half of 2025 is expected to be influenced by uncertainties and complex international dynamics, the Group confirms a positive medium to long-term outlook. Expectations are supported both by a gradually recovering market trend and by the strategies already launched to strengthen its presence in key sectors: *Automotive*, *Hospitality* and *Cooling Appliances*.

Continuous monitoring of the economic and geopolitical context remains a strategic priority, in order to promptly adapt ongoing actions and safeguard financial solidity, revenues and operating margins.

The Group, leveraging its financial strength and ability to create value even in complex scenarios, is ready to face the challenges of the coming months with determination and vision.

"The Manager appointed to prepare the Company accounting documents, Mirco Manganello, declares in accordance with paragraph 2, Article 154-bis of the Consolidated Finance Act that the accounting disclosure contained in this press release coincides with the results of the documents, books and accounting entries."

This press release is available from the Investor Relations section of the Company website www.indelbgroup.com.

In compliance with the provisions of Consob's Issuers' Regulation, please note that the half-year report as at 30 June 2025 will be made available to the public at the company offices, at Borsa Italiana S.p.A, on the website www.indelbgroup.com, within the legal terms, in the section "Investor Relations/Financial Statements and Reports" and at the storage mechanism "1Info", available for consultation at www.1info.it.

This press release may contain forward-looking information on future Indel B S.p.A. events and results, based on the current expectations, estimates and projections of the industry in which Indel B works, on events and on the management's current views. By nature, these elements have a component of risk and uncertainty because they depend on the occurrence of future events and on a multiplicity of factors, many of which are beyond the Group's



control, including global macroeconomic conditions, changes in business conditions, further deterioration of markets, the impact of competition, political, economic and regulatory developments in Italy.

CONFERENCE CALL

On Tuesday 16 September 2024, at 4.00 pm CET (3.00 pm GMT) (10.00 am EST), Indel B will hold a conference with the financial community, during which the Group's economic-financial results for the first half of 2025 will be discussed. You can connect via video-conference at the following link:

<https://www.c-meeting.com/web3/join/XY29P7FMXZP7EB>

You may join the conference by dialling the following telephone numbers: from Italy +39 02 8020911, from the United Kingdom +44 121 2818004, from the USA +1 718 7058796 - USA (toll-free number) +1 8552656958.

Before the telephone conference, the presentation slides can be downloaded from the Investor Relations page of the Indel B website <http://www.indelbgroup.com/en/presentations>

Indel B S.p.A. is a Company listed on the EXM segment of Borsa Italiana (the Italian Stock Exchange) and is controlled by AMP.FIN S.r.l., in turn held entirely by the Berloni family. Indel B S.p.A. heads an important Group that operates worldwide and that has been active for the last 50 years in the mobile cooling sector applicable to the "Automotive" and "Leisure time" segments, and in the cooling sector in the "Hospitality" segment. The Group also operates in mobile climate control sector, with specific reference to the Automotive market, represented by commercial vehicles, minibuses, ambulances, agricultural and earth-moving machinery, and in the "Cooling Appliances" sector, which mainly comprises cellars for storing wine and small refrigerators for storing milk. The Company has a market cap of approximately Euro 117 million.

Contact details

INDEL B Financial Controller & IR Elisabetta Benazzi +39 0541 848 784 elisabetta.benazzi@indelb.com	POLYTEMS HIR IR and Financial Disclosures Bianca Fersini Mastelloni +39 06.69923324; +39 336742488 b.fersini@polytemshir.it	POLYTEMS HIR Media Relations Paolo Santagostino +39 349 3856585 p.santagostino@polytemshir.it
--	---	--

Consolidated income statement

<i>(In thousands of Euro)</i>	06/30/2025	%	06/30/2024	%
Income	106,373	98.4%	108,474	98.3%
Other revenues and income	1,703	1.6%	1,908	1.7%
<i>of which non-recurrent</i>	41			
Total revenues and income	108,076	100.0%	110,382	100.0%
Purchases and consumption of raw materials, semi-finished and finished products	(58,903)	-54.5%	(63,100)	-57.2%
Costs for services	(13,609)	-12.6%	(13,276)	-12.0%
<i>of which non-recurrent</i>	(223)		(309)	
Payroll costs	(22,095)	-20.4%	(20,386)	-18.5%
<i>of which non-recurrent</i>	(168)		(96)	
Other Operating Costs	(1,084)	-1.0%	(833)	-0.8%
Share of net profit of investments accounted for using the equity method	799	0.7%	1,519	1.4%
Capital gain	13,995	12.9%	-	0.0%
<i>of which non-recurrent</i>	13,995			
Amortisation, depreciation, provisions and impairments	(3,465)	-3.2%	(3,317)	-3.0%
EBIT	23,714	21.9%	10,989	10.0%
Financial income	45	0.0%	380	0.3%
Financial expense	(793)	-0.7%	(677)	-0.6%
Income from (expense on) equity investments	-	0.0%	-	0.0%
Pre-tax result	22,967	21.3%	10,692	9.7%
Income tax expense	(2,609)	-2.4%	(2,698)	-2.4%
Profit for the year	20,358	18.8%	7,994	7.2%
Minority profit (loss) for the period	(56)	-0.1%	109	0.1%
Group period result	20,414	18.9%	7,885	7.1%

Consolidated Statement of Financial Position

(In thousands of Euro)	06/30/2025	12/31/2024
ASSETS		
Non-current assets		
Goodwill	33,728	7,146
Other intangible assets	9,508	9,874
Tangible assets	48,583	48,437
Right of use	3,970	2,902
Equity investments measured using the equity method	3,616	12,795
Other investments	67	66
Non-current financial assets	12	13
Other receivables and non-current assets	235	204
Deferred tax assets	1,384	1,378
Total non-current assets	101,104	82,815
Current assets		
Inventories	73,674	64,834
Trade receivables	50,450	35,043
Available liquidity and equivalents	31,732	16,234
Income tax receivables	322	1,268
Current financial assets	130	34
Derivative financial instruments	-	-
Other receivables and current assets	3,568	3,578
Available-for-sale assets	-	-
Total current assets	159,876	120,991
TOTAL ASSETS	260,980	203,806
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
Shareholders' equity		
Share capital	5,842	5,842
Reserves	113,181	107,226
Operating result	20,414	10,659
Total shareholders' equity	139,437	123,727
Net minority interest		
Minority interests in capital share and reserves	679	606
Minority interests period result	(57)	145
Total net equity of minority interests	622	751
Non-current liabilities		
Provisions for risks and charges	2,902	3,009
Employee benefits	1,808	1,456
Non-current financial liabilities	34,927	10,314
Deferred tax liabilities	3,103	3,159
Other non-current liabilities	94	79
Total non-current liabilities	42,834	18,018
Current liabilities		
Provisions for risks and charges	-	-
Trade payables	40,736	35,018
Income tax payables	848	40
Current financial liabilities	24,954	16,248
Derivative financial instruments	-	-
Other current liabilities	11,549	10,004
Total current liabilities	78,087	61,310
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	260,980	203,806

Consolidated Statement of Changes in Equity

<i>(In thousands of Euro)</i>	Share capital	Reserves	Profit for the year	Equity attributable to owners of the parent	Net minority interest	Total shareholders' equity
As at 01/01/2024	5,842	110,354	10,435	126,631	471	127,101
Allocation of the result of the previous year		10,435	(10,435)	-		-
Transactions with shareholders:						
Distribution of dividends		(4,488)		(4,488)	(6)	(4,494)
Share capital increase	-	-		-		-
Purchase of treasury shares		(8,129)		(8,129)		(8,129)
Change in scope of consolidation/minorities' conversion reserve		-		-	294	294
Total transactions with shareholders	-	(12,617)	-	(12,617)	288	(12,329)
Comprehensive income for the year:						-
Profit for the year			7,885	7,885	109	7,994
Actuarial gains/(losses) on employee benefits and provisions for supplementary customer indemnity, after the tax effect		52		52		52
Conversion difference		(1,060)		(1,060)	27	(1,033)
Total comprehensive result of the year	-	(1,008)	7,885	6,877	136	7,013
As at 06/30/2024	5,842	107,164	7,885	120,891	895	121,786

<i>(In thousands of Euro)</i>	Share capital	Reserves	Profit for the year	Equity attributable to owners of the parent	Net minority interest	Total shareholders' equity
As at 01/01/2025	5,842	107,226	10,659	123,727	751	124,478
Allocation of the result of the previous year		10,659	(10,659)	-		-
Transactions with shareholders:						
Distribution of dividends		(4,212)		(4,212)	(128)	(4,340)
Share capital increase	-	-		-		-
Purchase of treasury shares		(156)		(156)		(156)
Change in scope of consolidation/minorities' conversion reserve			-		-	-
Total transactions with shareholders	-	(4,368)	-	(4,368)	(128)	(4,496)
Comprehensive income for the year:						-
Profit for the year			20,414	20,414	(57)	20,358
Adjustment of retained earnings				-		-
Actuarial gains/(losses) on employee benefits and provisions for supplementary customer indemnity, after the tax effect		31		31		31
Conversion difference		(367)		(367)	56	(312)
Total comprehensive result of the year	-	(336)	20,414	20,078	(1)	20,076
As at 06/30/2025	5,842	113,181	20,414	139,437	622	140,059

Consolidated Statement of Cash Flows

<i>(In thousands of Euro)</i>	06/30/2025	06/30/2024
OPERATING ACTIVITIES		
Pre-tax result	22,967	10,692
<i>Adjustments for:</i>		
Depreciation/amortisation of tangible and intangible assets	3,263	2,864
Provisions for doubtful debt	85	105
Provisions for risks and charges	214	445
Provisions for obsolete warehouse	14	229
Share of net profit of investments accounted for using the equity method	(799)	(1,519)
Net financial income / (expenses)	747	297
Capital gain from revaluation at fair value of investments in joint ventures	(13,995)	-
Net exchange differences	34	54
Other non-monetary components	(41)	-
Cash flow from operations before changes to working capital	12,498	13,167
Cash flow generated/(absorbed) by changes in working capital:	(9,251)	(6,251)
- Trade receivables and other assets	(13,290)	(9,476)
- Inventories	(1,228)	(6,473)
- Trade payables and other liabilities	5,267	9,698
Tax paid	(866)	(954)
Net financial expenses paid	(446)	(196)
Use of provisions	(363)	(1,094)
Net exchanges differences realized	(149)	25
Cash flow generated/(absorbed) by operations (A)	1,423	4,697
INVESTMENT ACTIVITIES		
Net investments in tangible and intangible assets	(2,182)	(3,006)
Cash flows for the year from acquisitions of subsidiaries (net of cash acquired)	(11,173)	-
Dividends collected	222	2,215
Cash flow generated/(absorbed) by investments (B)	(13,133)	(791)
FINANCING ACTIVITIES		
Stipulation of mortgages and loans	43,800	8,000
Repayment of mortgages and loans	(12,561)	(11,147)
Dividends paid	(4,312)	(4,488)
Purchase of treasury shares	(156)	(254)
Transactions with minority shareholders	-	294
Changes in liabilities for right of use	(378)	(352)
Other changes in financial assets	37	(7,871)
Other changes in financial liabilities	927	2,622
Cash flow generated/(absorbed) by financing (C)	27,357	(13,196)
Increase/(decrease) in available liquidity (A)+(B)+(C)	15,647	(9,290)
Available liquidity and equivalents at FY open	16,234	34,379
Net effect of the conversion of cash and equivalents carried in foreign currencies	149	15
Available liquidity and equivalents at FY close	31,732	25,104



The Group uses some alternative performance indicators that are not identified as accounting measures under the scope of the IFRSs to allow for a better assessment of Group performance. Therefore, the determination criterion applied by the Group may not be the same as the criterion adopted by other groups and the balance obtained may not be comparable with the result obtained by them. These alternative performance indicators, determined in accordance with the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by ESMA/2015/1415 and adopted by CONSOB with communication no. 92543 of 3 December 2015, refer only to the performance of the reporting period covered by this release and the comparative periods.

The Group uses the following alternative performance indicators to assess its economic performance: EBITDA, EBITDA Margin, Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDA Margin, Adjusted Operating Result, Adjusted Net Profit.

Starting 01 January 2019, IFRS 16 is applied, which requires companies to book the right of use of leased assets and the related liability corresponding to the obligation to make lease payments. These assets and liabilities deriving from the lease contracts are valued at current value. The effects of the new standard on the income statement are immaterial.