RECORDATI

COMUNICAZIONE

RECORDATI: PROSEGUE IL SOLIDO SLANCIO DI CRESCITA DEL GRUPPO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2026 RICAVI NETTI +6,6%, EBITDA[1] +8,8%, UTILE NETTO RETTIFICATO[2] +6,7%

- *Ricavi netti consolidati nel primo semestre 2026 pari a € 1.410,8 milioni, +6,6% o +9,1% a perimetro omogeneo[3] e a cambi costanti; impatto negativo dei cambi di € 34,5 milioni (-2,6%)*
- *EBITDA[1] pari a € 540,2 milioni, +8,8%, con un'incidenza sui ricavi netti del 38,3%*
- *Utile netto rettificato[2] pari a € 349,9 milioni, +6,7%, con un'incidenza sui ricavi netti del 24,8%*
- *Utile netto pari a € 269,7 milioni, +24,8%*
- *Free cash flow[4] pari a € 299,4 milioni, +€ 42,6 milioni rispetto all'anno precedente*
- *Debito netto[5] pari a € 1.917,1 milioni, inferiore a 1,9 volte l'EBITDA*
- *Obiettivi finanziari per l'esercizio 2026 confermati*

Milano, 28 luglio 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Recordati S.p.A. ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026 in ottemperanza all'art. 154-*ter* del decreto legislativo 58/1998 e successive modifiche, redatta ai sensi di tale decreto e del Regolamento Emittenti CONSOB. La relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dal Principio contabile internazionale (International Accounting Standard, "IAS") 34 relativamente ai bilanci intermedi sulla base dei principi di valutazione, misurazione ed esposizione previsti dai Principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards, "IFRS"). La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026, nonché la relazione della Società di Revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, saranno depositate entro i termini di legge presso la sede sociale e pubblicate sul sito internet della società (www.recordati.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it).

Rob Koremans, Amministratore Delegato di Recordati, ha commentato: "Gli ottimi risultati del primo semestre riflettono la solidità del nostro portafoglio diversificato e l'esecuzione disciplinata della nostra strategia. Il settore *Rare Diseases* continua a rappresentare il principale driver di crescita, con Isturisa® che ha registrato un altro trimestre eccellente sostenuto dalla crescente adozione da parte dei medici, dall'aumento della domanda da parte dei pazienti e da una maggiore efficacia delle attività commerciali. Come previsto, stiamo incrementando gli investimenti a sostegno della crescita futura dei nostri prodotti per il trattamento delle malattie rare attraverso l'espansione di Isturisa® negli Stati Uniti e altre iniziative di *life-cycle management*, tra cui sutimlimab per la piastrinopenia immune e Qarziba® negli Stati Uniti. Abbiamo inoltre rafforzato la nostra pipeline grazie all'accordo di licenza con Ionis Pharmaceuticals, aggiungendo un programma di sviluppo in fase avanzata per la malattia di Alexander, potenzialmente in grado di offrire una nuova opzione terapeutica per una patologia devastante che ad oggi non dispone di trattamenti approvati. Restiamo ben posizionati per capitalizzare su questo andamento positivo e continuare a creare valore nel lungo termine".

Risultati in sintesi primo semestre 2026

- I **ricavi netti consolidati** per il primo semestre del 2026 sono stati pari a € 1.410,8 milioni, in crescita del 6,6% o del 9,1% a perimetro omogeneo[3] e a cambi costanti (+7,8% escludendo la Turchia) rispetto allo stesso periodo del 2025. Tale risultato è attribuibile, in particolare, al forte slancio del

settore *Rare Diseases*. Nei primi sei mesi del 2026, l'impatto negativo dei cambi è stato pari a € 34,5 milioni (-2,6%), attribuibile in larga misura alla svalutazione del dollaro statunitense e della lira turca.

- I ricavi del settore ***Rare Diseases*** sono stati pari a € 603,9 milioni nel primo semestre del 2026, in crescita del 17,1% o del 22,0% a perimetro omogeneo[3] e a cambi costanti rispetto al primo semestre del 2025, trainati dal forte incremento dei volumi sia del *franchise* Endocrinologia che di quello Oncoematologia. Il *franchise* **Endocrinologia** ha realizzato ricavi netti per € 247,6 milioni, in aumento del 39,0% sulla scia della crescita ininterrotta di Isturisa® (€ 178,8 milioni, +58,0%), trainata dal robusto aumento di nuovi pazienti negli Stati Uniti, e della crescita di Signifor ® (€ 68,8 milioni, +5,8%). Il *franchise* **Oncoematologia** ha conseguito ricavi netti per € 230,4 milioni, in crescita del 14,8% sulla scia del forte slancio di Enjaymo® in diverse aree geografiche (€ 91,0 milioni, +31,1%) e Qarziba® (€ 83,7 milioni, +6,5%), nonché della crescita di Sylvant® (€ 48,1 milioni, +6,4%). Il *franchise* **Metabolico** ha realizzato ricavi netti per € 125,9 milioni, in calo dell'8,0%, per effetto di una diversa tempistica delle vendite di Carbaglu® in diverse aree geografiche e della lieve diminuzione della domanda di Panhematin® negli Stati Uniti a fronte di un'ottima performance nel primo semestre del 2025.

- I ricavi del settore ***Specialty & Primary Care*** nel primo semestre del 2026 sono stati pari a € 773,5 milioni, in calo dello 0,1% o in crescita dello 0,6% a perimetro omogeneo[3] e a cambi costanti rispetto al primo semestre 2025[6], riflettendo la continua crescita del portafoglio promosso nei rispettivi mercati di riferimento (7,0%[7]) e l'impatto di alcuni fattori negativi non ricorrenti già previsti. Il *franchise* **Cardiovascolare**, in particolare, ha realizzato ricavi netti per € 213,3 milioni, in calo dell'1,6%, riflettendo principalmente la perdita della licenza di Cardicor® e i minori ricavi dei prodotti maturi dovuti alla diversa tempistica di vendita, fattori in gran parte compensati dal crescente contributo di Vazkepa®. Il *franchise* **Urologia** ha conseguito ricavi netti per € 209,3 milioni, in aumento dell'1,0%, grazie alla solida performance di Eligard® che ha beneficiato della temporanea indisponibilità di un prodotto concorrente in Turchia oltre che dei prodotti locali, effetti positivi in gran parte compensati dall'effetto non ricorrente legato al rilancio di Tergynan® in Russia nel 2025. Il *franchise* **Gastrointestinale** ha realizzato ricavi netti pari a € 135,8 milioni, in crescita del 3,9%, principalmente trainati da Procto-Glyvenol®. Il *franchise* **Patologie influenzali** ha infine realizzato ricavi netti per € 53,6 milioni, in calo del 9,7% per via di una stagione influenzale più debole nei mercati chiave.

- L'**EBITDA**[1] è stato pari a € 540,2 milioni nel primo semestre del 2026, in crescita dell'8,8% rispetto allo stesso periodo del 2025 e con un'incidenza sui ricavi netti del 38,3%. L'ottimo andamento dei ricavi e l'effetto mix positivo a livello di utile lordo sono stati parzialmente compensati dall'aumento degli investimenti a supporto dell'espansione negli Stati Uniti, in particolare per Isturisa®, del continuo sviluppo di Enjaymo®, della continua espansione geografica nel settore *Rare Diseases* ma anche del lancio di Vazkepa® nel segmento *Specialty & Primary Care*.

- L'**utile operativo rettificato**[8] è stato di € 434,8 milioni per il primo semestre del 2026, in crescita del 10,2% rispetto allo stesso periodo del 2025; questo valore rappresenta il 30,8% dei ricavi netti, rispetto al 29,8% dell'anno precedente, grazie all'ottima performance operativa. L'**utile operativo** ha raggiunto € 419,2 milioni nel primo semestre del 2026, in aumento del 26,6% rispetto al primo semestre del 2025, nel quale erano stati rilevati oneri non monetari per € 46,9 milioni, derivanti principalmente dalla rivalutazione al *fair value* del magazzino acquisito nel contesto dell'acquisizione dei diritti di Enjaymo®. I costi non ricorrenti sono stati pari a € 15,6 milioni, rispetto

a € 16,8 milioni nel primo semestre 2025, riflettendo soprattutto l'accelerazione del piano di *performance share* LTI conseguente al potenziale *delisting* di Recordati.

- Gli **oneri finanziari** sono stati pari a € 57,3 milioni nel primo semestre 2026, in aumento di € 10,6 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente a causa delle perdite di cambio nette pari a € 4,2 milioni a fronte di utili di cambio netti pari a € 7,5 milioni nel primo semestre 2025; la variazione è dovuta soprattutto alla performance del dollaro statunitense. L'impatto dell'iperinflazione è stato negativo per € 3,0 milioni, rispetto ai € 2,5 milioni del primo semestre 2025.

- L'**utile netto rettificato**[2], pari a € 349,9 milioni e con un'incidenza sui ricavi netti del 24,8%, è cresciuto del 6,7% rispetto allo stesso periodo del 2025, beneficiando di un utile operativo rettificato più elevato, parzialmente compensato da maggiori oneri finanziari e aliquota fiscale. L'**utile netto** è stato pari a € 269,7 milioni, con un'incidenza sui ricavi netti del 19,1% e in crescita del 24,8% rispetto all'anno precedente sulla scia dell'aumento dell'utile operativo, nonostante l'aumento di oneri finanziari e tasso d'imposta rispetto al primo semestre del 2025.

- Il **free cash flow**[4] è stato pari a € 299,4 milioni nel primo semestre del 2026, in rialzo di € 42,6 milioni rispetto al primo semestre 2025, trainato soprattutto da un aumento dell'EBITDA.

- Il **debito netto**[5] al 30 giugno 2026 è pari a € 1.917,1 milioni, corrispondenti a una leva inferiore a 1,9 volte l'EBITDA, a fronte di un debito netto pari a € 2.037,3 milioni al 31 dicembre 2025.

- Il **patrimonio netto** è pari a € 2.130,6 milioni.

Sviluppo della pipeline

L'avvio dell'arruolamento dello studio di Fase IV con osilodrostat (Isturisa®) in pazienti con ipertensione dovuta all'ipercortisolismo associato alla sindrome di Cushing è previsto per agosto 2026.

Lo studio di fase 2 per la valutazione di pasireotide per il trattamento dell'ipoglicemia post-bariatrica ha raggiunto il proprio *endpoint* primario con un effetto dose-dipendente e un significativo incremento dei livelli di glucosio nel corso di un pasto di prova standardizzato ($p<0,02$)[9]. Entro la fine del 2026 è attesa la finalizzazione di un piano di sviluppo di fase 3.

Sulla base dell'incoraggiante riscontro ricevuto dalla FDA e delle evidenze cliniche preliminari, che dimostrano come sutimlimab, attraverso l'inibizione della via classica del complemento, sia in grado di indurre una risposta piastrinica rapida e duratura nei pazienti affetti da piastrinopenia immune (ITP) refrattaria a molteplici linee di trattamento, Recordati prevede di avviare all'inizio del 2027 uno studio registrativo pivotale di fase 3 per il trattamento della piastrinopenia immune cronica.

Gli altri programmi di *life-cycle management* proseguono in linea con le previsioni.

Iniziative per lo sviluppo

Il 29 gennaio 2026, Recordati ha annunciato la firma di un contratto di collaborazione e licenza con Moderna finalizzato allo sviluppo e alla commercializzazione a livello mondiale di mRNA-3927, prodotto sperimentale per il trattamento dell'acidemia propionica. Ai sensi del contratto, Moderna continuerà a guidare lo sviluppo di mRNA-3927, in collaborazione con Recordati, e, in caso di approvazione, la

commercializzazione a livello globale sarà guidata da Recordati. mRNA-3927 è un prodotto sperimentale post *proof-of-concept* che mira a ripristinare l'attività dell'enzima propionil-CoA carbossilasi nei pazienti con acidemia propionica. In caso di approvazione, potrebbe trattarsi della prima opzione terapeutica modificante la malattia sul mercato per tale malattia grave. mRNA-3927 è attualmente in fase di valutazione nell'ambito di un possibile studio clinico a scopo di registrazione. L'obiettivo di arruolamento dei pazienti è stato raggiunto, con i primi risultati attesi entro la fine del 2026.

Il 25 giugno 2026, Recordati ha annunciato un accordo di licenza con Ionis Pharmaceuticals, Inc. per i diritti esclusivi di sviluppo e commercializzazione di zilganersen, un farmaco sperimentale che agisce sull'RNA per il trattamento della malattia di Alexander (AxD), in tutti i paesi al di fuori degli Stati Uniti. Recordati sarà responsabile delle attività regolatorie e della commercializzazione al di fuori degli Stati Uniti, incluso il supporto, a livello di singolo paese, ai programmi di accesso precoce sulla base delle normative locali e delle dinamiche di accesso al mercato. Ionis manterrà la sola responsabilità commerciale per zilganersen negli Stati Uniti e continuerà a condurre lo sviluppo a livello globale. La malattia di Alexander (AxD) è una patologia neurologica rara, progressiva e spesso fatale, causata da mutazioni del gene GFAP; colpisce gli astrociti, cellule di supporto fondamentali del cervello, causando una progressiva perdita delle funzioni neurologiche, tra cui il movimento, l'autonomia, la deglutizione e la respirazione. Attualmente non esistono terapie modificanti la malattia approvate per l'AxD.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo conferma i seguenti obiettivi finanziari per l'esercizio 2026:

- **Ricavi netti** tra € 2.730 e € 2.800 milioni, con un impatto avverso dei cambi pari a circa il -3,5%.
- **EBITDA**[1] compreso tra € 995 e 1.030 milioni; margine +/- 36,5% con un impatto avverso dei cambi pari a circa il -4,0%
- **Utile netto rettificato**[2] compreso tra € 655 e 685 milioni; margine +/- 24,0%

Gli obiettivi per l'esercizio 2027[10] restano invariati, con una forte crescita organica accompagnata da operazioni di *business development* mirate e attività di M&A.

[1] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e avviamento, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS.
[2] Utile netto esclusi ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali (salvo il software) e avviamento, eventi non ricorrenti, costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3 e utili/perdite nette da rivalutazione per iperinflazione (IAS 29), al netto degli effetti fiscali.
[3] Crescita pro-forma calcolata escludendo i ricavi di Vazkepa® e Cardicor® per il primo semestre 2026 e il primo semestre 2025 (Specialty and Primary Care) e i ricavi di Inrebic® per il primo semestre 2026 (Rare Diseases).
[4] Flusso di cassa totale escludendo componenti finanziarie, milestone, dividendi e acquisti azioni proprie al netto delle vendite per esercizio di stock option.
[5] Disponibilità liquide e mezzi equivalenti meno debiti verso banche e finanziamenti, inclusa la valutazione al fair value degli strumenti derivati di copertura.
[6] I numeri relativi al 2025 sono stati rideterminati al fine di rispecchiare la riclassifica, avvenuta nel 2026, di taluni marchi dal franchise Altre aree terapeutiche alle aree Cardiovascolare e Gastrointestinale. Tale riclassificazione nel primo semestre del 2025 corrisponde ai seguenti importi: € 3,4 milioni da Altre aree terapeutiche all'area Cardiovascolare ed € 6,9 milioni da Altre aree terapeutiche all'area Gastrointestinale.
[7] IQVIA, anno in corso fino a maggio.
[8] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[9] p=0,0106 (50 µg pasireotide s.c. vs placebo); p=0,0010 (100 µg pasireotide s.c. vs. placebo); p< 0,0001 (200 µg pasireotide s.c. vs placebo).
[10] Obiettivi per l'esercizio 2027: ricavi netti tra € 3.000 ed € 3.200 milioni; EBITDA tra € 1.140 ed € 1.225 milioni; utile netto rettificato tra € 770 ed € 820 milioni, esclusi potenziali impatti derivanti da dazi e/o politiche di "most favoured nation pricing" negli Stati Uniti.

Conference Call

Recordati presenterà i risultati per il primo semestre del 2026 in una *conference call* che si terrà il giorno **29 luglio**, alle ore **14:00 CEST** (**13:00 BST**). È possibile pre-registrarsi e consultare le informazioni di accesso a questo link; seguirà un invito all'evento in calendario.

In caso di mancata pre-registrazione, i numeri di telefono per poter accedere al servizio di *conference call* sono i seguenti:

Italia + 39 02 802 09 11, numero verde 800 231 525
Regno Unito + 44 1 212818004, numero verde (44) 0 800 0156371
USA +1 718 7058796, numero verde (1) 1 855 2656958
Francia +33 1 70918704
Germania +49 6917415712

I partecipanti sono pregati di chiamare 10 minuti prima dell'inizio. Per accedere all'assistenza da parte di un operatore, digitare *0.

Le *slide* alle quali si farà riferimento durante la presentazione saranno disponibili sul sito www.recordati.it alla voce "Investitori", sezione "Presentazioni".

Recordati è un Gruppo farmaceutico internazionale quotato alla Borsa Italiana (XMIL: REC), con radici italiane risalenti a una farmacia familiare nel Nord Italia negli anni Venti. Oggi l'azienda offre opzioni terapeutiche nei settori di farmaci specialistici e di medicina generale oltre che nelle malattie rare. Svolgiamo in modo completamente integrato le nostre attività, che vanno dallo sviluppo clinico alla produzione di principi attivi e prodotti finiti fino alla commercializzazione e al licensing. Siamo presenti in circa 150 paesi nelle regioni EMEA, Americhe e APAC, con circa 4.700 dipendenti. Crediamo che la salute sia un diritto fondamentale, non un privilegio. La nostra missione è consentire alle persone di "vivere pienamente la propria vita", aiutandole ad affrontare sia le malattie più comuni che quelle più rare.

Investor Relations

Eugenia Litz
Eugenia.Litz@recordati.com

Gianluca Saletta
saletta.g@recordati.it

Media Relations

Laura Conti
conti.l@recordati.it

Rebecca Kerr
rebecca.kerr@recordati.com

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") relative a futuri eventi e futuri risultati operativi, economici e finanziari del gruppo Recordati. Tali previsioni hanno, per loro natura, una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati per una molteplicità di fattori, la maggioranza dei quali è fuori dal controllo del gruppo Recordati. Le informazioni sui medicinali e altri prodotti del gruppo Recordati contenute nel presente documento hanno il solo scopo di fornire informazioni sull'attività del gruppo Recordati e quindi, come tali, non sono da intendersi come indicazioni o raccomandazioni medico scientifiche, né come messaggi pubblicitari.

RICAVI NETTI GENERATI DAI PRINCIPALI PRODOTTI

(€ migliaia)

	Primo semestre 2026	Primo semestre 2025	Variazione %
Specialty & Primary Care	**773.514**	**774.441**	**(0,1)**
Zanidip® (lercanidipina) e Zanipress® (lercanidipina+enalapril)[1]	99.736	106.555	(6,4)
Eligard® (leuprorelina acetato)	69.088	63.116	9,5
Avodart® (dutasteride) e Combodart®/Duodart® (dutasteride/tamsulosina)[2]	50.436	52.717	(4,3)
Seloken®/Seloken® ZOK/Logimax® (metoprololo/metoprololo+felodipina)	50.055	57.407	(12,8)
Urorec® (silodosina)	43.337	44.133	(1,8)
Livazo® (pitavastatina)	36.200	28.181	28,5
Vazkepa® (icosapent etile)	14.039	-	N.d.
Rare Diseases	**603.925**	**515.739**	**17,1**
Isturisa® (osilodrostat)	178.822	113.161	58,0
Signifor®/Signifor LAR (pasireotide)	68.820	65.061	5,8
Enjaymo® (sutimlimab)	90.983	69.402	31,1
Qarziba® (dinutuximab beta)	83.679	78.569	6,5
Sylvant® (siltuximab)	48.134	45.232	6,4

(1) Di cui Zanidip® per € 84,1 milioni nel primo semestre del 2026 ed € 90,9 milioni nel primo semestre del 2025.
(2) I marchi sono di proprietà o concessi in licenza al gruppo societario GSK

RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.p.A.

Sede Legale
Via Matteo Civitali, 1
20148 Milano, Italia
Tel. +39 02 487871
Fax +39 02 40073747
www.recordati.com

Capitale Sociale € 26.140.644,50 i.v.
Reg. Imp. Milano, Monza, Brianza e Lodi 00748210150
Cod. Fiscale/P. IVA 00748210150
R.E.A. Milano 401832

Società soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di Rossini Luxembourg S.àr.l

RECORDATI

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS)
(€ migliaia)

RISULTATI ECONOMICI	Primo semestre 2026	Primo semestre 2025	Variazione %
RICAVI NETTI	**1.410.779**	**1.323.842**	**6,6**
Costo del venduto	(401.979)	(441.220)	(8,9)
UTILE LORDO	**1.008.800**	**882.622**	**14,3**
Spese di vendita	(302.514)	(284.729)	6,2
Spese di ricerca e sviluppo	(179.051)	(167.118)	7,1
Spese generali e amministrative	(91.828)	(83.643)	9,8
Altri proventi/(oneri) netti	(16.204)	(16.101)	0,6
UTILE OPERATIVO	**419.203**	**331.031**	**26,6**
Proventi/(oneri) finanziari netti	(57.296)	(46.680)	22,7
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**361.907**	**284.351**	**27,3**
Imposte sul reddito	(92.233)	(68.230)	35,2
UTILE NETTO	**269.674**	**216.121**	**24,8**
Utile lordo rettificato (1)	**1.008.800**	**929.541**	**8,5**
Utile operativo rettificato (2)	**434.808**	**394.703**	**10,2**
Utile netto rettificato (3)	**349.852**	**327.763**	**6,7**
EBITDA (4)	**540.196**	**496.345**	**8,8**
Utile netto attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo	269.674	216.121	24,8
Azionisti di minor.za	0	0	n.s.
UTILE NETTO PER AZIONE (euro)			
Base(5)	1,323	1,048	26,2
Diluito(6)	1,292	1,033	25,1

(1) Utile lordo rettificato per l'impatto degli oneri non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.
(2) Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.
(3) Utile netto esclusi ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali (salvo il software) e avviamento, eventi non ricorrenti, costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3 e utili/perdite nette da rivalutazione per iperinflazione (IAS 29), al netto degli effetti fiscali.
(4) Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e avviamento, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.
(5) L'utile netto per azione base è calcolato sul numero medio di azioni in circolazione nei rispettivi periodi, pari a n. 203.782.149 per il 2026 e n. 206.134.192 per il 2025. Tali valori sono calcolati deducendo le azioni proprie in portafoglio, la cui media è pari a n. 5.343.007 per il 2026 e a n. 2.990.964 per il 2025.
(6) L'utile netto per azione diluito è calcolato tenendo conto dei diritti assegnati ai beneficiari dei piani di stock options e performance share.

COMPOSIZIONE DEI RICAVI NETTI	Primo semestre 2026	Primo semestre 2025	Variazione %
Totale ricavi	**1.410.779**	**1.323.842**	**6,6**
Italia	169.565	182.430	(7,1)
Internazionali	1.241.214	1.141.412	8,7

In corso di verifica da parte della società di revisione

GRUPPO RECORDATI
(€ migliaia)

Riconciliazione tra l'utile netto e l'EBITDA[1]

	Primo semestre 2026	**Primo semestre 2025**
Utile netto	269.674	216.121
Imposte sul reddito	92.233	68.230
Proventi/(oneri) finanziari netti	57.296	46.680
Oneri non ricorrenti	15.605	16.753
Costi non monetari da rivalutazione di rimanenze di magazzino	0	46.919
Utile operativo rettificato [2]	**434.808**	**394.703**
Ammortamenti e svalutazioni	105.388	101.642
EBITDA[1]	**540.196**	**496.345**

Riconciliazione tra l'utile netto e l'utile netto rettificato[3]

	Primo semestre 2026	**Primo semestre 2025**
Utile netto	269.674	216.121
Ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali (escluso il *software*)	83.178	81.779
Effetto fiscale	(19.227)	(19.329)
Oneri operativi non ricorrenti	15.605	16.753
Effetto fiscale	(2.350)	(4.662)
Costi non monetari da rivalutazione di rimanenze di magazzino	0	46.919
Effetto fiscale	0	(11.730)
(Utili)/perdite monetarie nette da iperinflazione (IAS 29)	2.972	2.516
Effetto fiscale	0	(604)
Utile netto rettificato[3]	**349.852**	**327.763**

[1] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e avviamento, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[2] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[3] Utile netto esclusi ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali (salvo il software) e avviamento, eventi non ricorrenti, costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3 e utili/perdite nette da rivalutazione per iperinflazione (IAS 29), al netto degli effetti fiscali.

In corso di verifica da parte della società di revisione

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS)

(€ migliaia)

ATTIVITÀ	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Immobili, impianti e macchinari	230.743	222.324
Attività immateriali	2.400.054	2.393.448
Avviamento	806.380	795.680
Altre partecipazioni e titoli	17.870	16.244
Altre attività non correnti	11.122	10.259
Attività fiscali differite	144.168	136.415
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	**3.610.337**	**3.574.370**
Rimanenze di magazzino	550.339	539.804
Crediti commerciali	651.841	570.154
Altri crediti	126.865	106.458
Altre attività correnti	30.042	24.591
Strumenti derivati valutati al fair value	7.496	8.074
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	391.383	428.824
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	**1.757.966**	**1.677.905**
TOTALE ATTIVITÀ	**5.368.303**	**5.252.275**

In corso di verifica da parte della società di revisione

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS)

(€ migliaia)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Capitale sociale	26.141	26.141
Riserva sovr.zo azioni	83.719	83.719
Azioni proprie	(214.180)	(239.379)
Riserva per strumenti derivati	2.768	(17)
Riserva per differenze di conversione	(338.010)	(348.362)
Altre riserve	94.972	73.822
Utili a nuovo	2.205.545	2.009.007
Utile netto	269.674	443.624
Acconto sul dividendo	0	(128.783)
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	**2.130.629**	**1.919.772**
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**2.130.629**	**1.919.772**
Finanziamenti – dovuti oltre un anno	1.690.011	2.130.296
Fondi per benefici ai dipendenti	21.021	19.838
Passività per imposte differite	127.569	129.687
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	**1.838.601**	**2.279.821**
Debiti commerciali	321.158	345.183
Altri debiti	336.035	257.244
Debiti tributari	93.197	80.572
Altre passività correnti	3.026	8.479
Fondi per rischi e oneri	22.103	19.152
Strumenti derivati valutati al *fair value*	3.669	4.862
Finanziamenti – dovuti entro un anno	597.145	313.341
Debiti a breve termine verso banche e altri finanziatori	22.740	23.849
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	**1.399.073**	**1.052.682**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**5.368.303**	**5.252.275**

In corso di verifica da parte della società di revisione

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS) (in migliaia di €)

RENDICONTO FINANZIARIO	Primo semestre 2026	Primo semestre 2025
ATTIVITA' DI GESTIONE		
Utile netto	269.674	216.121
Imposte sul reddito	92.233	68.230
Interessi di competenza netti	45.007	48.288
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	19.295	17.755
Ammortamento attività immateriali	86.093	83.888
Svalutazioni	0	0
Operazioni con pagamenti basati su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale	23.551	8.936
Altre componenti non monetarie	10.579	55.983
Variazione di altre attività e altre passività	29.615	(2.747)
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di gestione prima delle variazioni del capitale circolante	**576.047**	**496.453**
Variazione di:		
- rimanenze di magazzino	296	(65.749)
- crediti commerciali	(84.447)	(74.573)
- debiti commerciali	(22.121)	37.471
Variazione capitale circolante	**(106.272)**	**(102.851)**
Interessi incassati	2.089	2.503
Interessi pagati	(47.239)	(48.045)
Imposte sul reddito pagate	(104.664)	(75.888)
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di gestione	**319.961**	**272.172**
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(20.803)	(15.417)
Disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	244	79
Investimenti in attività immateriali	(57.962)	(27.657)
Disinvestimenti in attività immateriali	791	87
Cessione di altre attività	254	0
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di investimento	**(77.476)**	**(42.908)**
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione finanziamenti	3	276.809
Rimborso finanziamenti	(158.773)	(343.771)
Pagamento passività per leasing	(5.890)	(5.660)
Variazione debiti a breve termine verso banche e altri finanziatori	(917)	56.373
Dividendi pagati	(143.181)	(137.620)
Acquisto azioni proprie	(43.952)	(81.423)
Vendita azioni proprie	64.122	32.996
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	**(288.588)**	**(202.296)**
Variazione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	**(46.103)**	**26.968**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	428.824	322.423
Effetto conversione valutaria	8.662	(7.841)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	**391.383**	**341.550**

In corso di verifica da parte della società di revisione

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Niccolò Giovannini, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.