



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0097-65-2022	Data/Ora Ricezione 29 Luglio 2022 13:25:30	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : CIR SPA - COMPAGNIE INDUSTRIALI  
RIUNITE

Identificativo : 165479

Informazione

Regolamentata

Nome utilizzatore : COFIDEN03 - Speciale

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 29 Luglio 2022 13:25:30

Data/Ora Inizio : 29 Luglio 2022 13:25:31

Diffusione presunta

Oggetto : CIR: risultati primo semestre 2022

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## CIR: risultati primo semestre 2022

- **Ricavi a € 1.102,5 milioni, in aumento del 10,4% rispetto al primo semestre 2021**
- **Risultati di Sogefi positivi, risultati di KOS in ripresa, risultati della gestione finanziaria influenzati dall'andamento negativo dei mercati finanziari**
- **Utile netto a *break even*, penalizzato dall'adeguamento a *fair value* degli asset finanziari detenuti**
- **Riduzione dell'indebitamento netto consolidato delle controllate operative**
- **Posizione finanziaria netta della capogruppo positiva per € 313,3 milioni, dopo l'esborso di € 84,2 milioni per l'acquisto di azioni proprie e nonostante le perdite di valore registrate dal portafoglio di investimenti finanziari nell'attuale congiuntura di mercato**

Milano, 29 luglio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite ("CIR" o la "Società"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Rodolfo De Benedetti, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 presentata dall'amministratore delegato Monica Mondardini.

### Risultati consolidati

Nel primo semestre del 2022 la Società e le sue partecipate hanno operato in un contesto complesso, a causa degli effetti della pandemia ancora in corso, che incidono direttamente sul settore sociosanitario, dell'incremento dei costi delle materie prime e dell'energia, con impatti sul settore *automotive*, e dell'andamento negativo dei mercati finanziari, che ha influenzato i risultati del portafoglio di investimenti finanziari del gruppo. Il conflitto tra Russia e Ucraina ha aggravato le criticità già presenti in relazione alle materie prime, all'energia, ai mercati finanziari e alla debolezza di alcuni settori economici in Europa.

In tale contesto, KOS ha proseguito nel percorso di recupero dell'attività iniziato nel secondo trimestre del 2021, dopo il calo provocato dalla pandemia, e Sogefi ha gestito efficacemente i molteplici fattori di crisi che hanno colpito il mercato; la gestione finanziaria ha invece risentito dell'inversione di tendenza sui mercati, registrando perdite di valore su tutte le principali *asset class*.

I **ricavi consolidati** del Gruppo sono ammontati a € 1.102,5 milioni, in aumento del 10,4% rispetto al primo semestre del 2021, con dinamiche positive in entrambi i settori di attività del gruppo.

Contatti Gruppo CIR:

#### Ufficio Stampa

Mariella Speciale  
infostampa@cirgroup.com

#### Investor Relations

Michele Cavigioli  
Pietro Landenna  
ir@cirgroup.com

#### Segreteria Societaria

Pietro La Placa  
Flavia Torriglia  
segreteria societaria@cirgroup.com

T: +39 02 722701  
cirgroup.it

Il gruppo ha registrato un **risultato netto** a *break even* (-€ 0,2 milioni) a fronte di un utile di € 21,6 milioni nel primo semestre 2021; la flessione è dovuta ai minori rendimenti del portafoglio di investimenti finanziari, con un contributo delle società finanziarie del gruppo (CIR, CIR International e CIR Investimenti) al risultato netto consolidato negativo per € 10,2 milioni a fronte di un contributo positivo di € 9,3 milioni nel primo semestre 2021.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato ante IFRS 16** al 30 giugno 2022 è pari a € 95,6 milioni rispetto a € 85,6 milioni al 31 dicembre 2021 e € 41,4 milioni al 30 giugno 2021:

- l'**indebitamento netto delle controllate** è sceso a € 408,9 milioni rispetto a € 418,0 milioni al 31 dicembre 2021 e a € 446,4 milioni al 30 giugno 2021;
- la **posizione finanziaria netta** della Capogruppo (incluse le controllate CIR Investimenti e CIR International) resta molto positiva a € 313,3 milioni e la sua diminuzione rispetto al 31 dicembre 2021 (€ 332,4 milioni) e al 30 giugno 2021 (€ 405,0 milioni) è dovuta principalmente all'acquisto di azioni proprie per € 84,2 milioni nel corso degli ultimi 12 mesi e, in misura minore, alle perdite di valore registrate dal portafoglio di investimenti finanziari nell'attuale congiuntura di mercato.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato**, inclusi i debiti IFRS 16, al 30 giugno 2022, ammonta a € 969,8 milioni, comprensivi di diritti d'uso per € 874,2 milioni, principalmente della controllata KOS (€ 805,3 milioni), che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione.

Il **patrimonio netto** di Gruppo al 30 giugno 2022 è pari a € 749,4 milioni (€ 740,4 milioni al 31 dicembre 2021).

## KOS

Nel 2020 la pandemia da Covid-19 ha inciso significativamente sulle attività di KOS, determinando la riduzione degli ingressi di ospiti nelle strutture RSA e quella delle prestazioni erogate dalle strutture di riabilitazione. Da metà del 2021 è cominciata la ripresa, confermata nel primo semestre 2022, anche se i livelli pre-pandemia non sono ancora stati raggiunti.

Nel primo semestre 2022, i **ricavi** del Gruppo sono ammontati a € 346,5 milioni, in crescita del 6,5% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, grazie in particolare al recupero del settore RSA, in Italia (+16,2%) e in Germania (+5,2%).

L'**EBIT** ricorrente registra un incremento da € 8,3 milioni a € 11,5 milioni (l'EBIT complessivo del primo semestre del 2021, pari a € 20,9 milioni, includeva proventi non ricorrenti per € 12,6 milioni).

Il **risultato netto** del periodo è stato pari a -€ 2,9 milioni. Senza considerare i proventi non ricorrenti del primo semestre 2021, si registra un miglioramento pari a € 5,8 milioni.

L'**indebitamento netto**, esclusi i debiti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16, a fine giugno 2022, ammonta a € 192,9 milioni, pressoché stabile rispetto a fine giugno 2021 (€ 185,5 milioni). L'indebitamento netto complessivo, inclusi i debiti ex IFRS 16, ammonta a € 998,2 milioni.

Le difficoltà legate alla pandemia non hanno avuto ripercussioni sul piano di costante sviluppo che ha caratterizzato il gruppo dalle origini: dal 2019 sono state infatti avviate 9 strutture, e altre 9 sono in fase di costruzione in Italia e Germania. Inoltre, la Società sta compiendo un'analisi profonda dei modelli di cura anche alla luce dell'innovazione tecnologica e delle esigenze dei fruitori dei servizi offerti dalla Società.

## Sogefi

Nel primo semestre del 2022, il mercato ha continuato a confrontarsi con difficoltà di approvvigionamento di materie prime e componenti (che hanno comportato anche la temporanea chiusura di alcuni stabilimenti dei principali produttori mondiali di automobili) e incrementi dei prezzi delle materie prime e dell'energia, aggravati dal conflitto tra Russia e Ucraina. La produzione mondiale di automobili ha registrato un calo dell'1,8% rispetto al primo semestre del 2021, con l'Europa al -7,6%, Cina e Mercosur in linea (rispettivamente al +0,7% e al -0,6%), NAFTA e India in ripresa (+4,7% e +16,4% rispettivamente).

In tale contesto, Sogefi ha riportato **ricavi** in crescita del 12,3% rispetto al primo semestre del 2021, per effetto dell'aumento dei prezzi di vendita, correlato all'incremento dei costi delle materie prime, e dell'evoluzione dei tassi di cambio; i volumi di produzione e vendita sono stati sostanzialmente in linea con il primo semestre 2021, registrando una *performance* positiva rispetto al mercato (-1,8%).

L'**EBIT** ricorrente del primo semestre è in linea con quello del corrispondente periodo del 2021; l'**EBIT** complessivo è ammontato a € 40,4 milioni, rispetto a € 47,3 milioni del 2021 a causa di maggiori costi di ristrutturazione (€ 4,1 milioni rispetto a € 1,3 milioni nel primo semestre 2021) e minori proventi non operativi (€ 3,9 milioni rispetto a € 9,4 milioni nel 2021).

Il Gruppo ha riportato un **utile netto** di € 20,8 milioni, in linea con quello del primo semestre 2021, pari a € 21,4 milioni.

L'**indebitamento netto** (ante IFRS 16) è sceso a € 216,4 milioni al 30 giugno 2022, rispetto a € 258,2 milioni al 31 dicembre 2021 e a € 261,4 milioni al 30 giugno 2021.

Il semestre è stato positivo anche per l'**attività commerciale**: la divisione Filtrazione si è aggiudicata diversi contratti per la fornitura di filtri olio e aria; la divisione Aria e Raffreddamento ha concluso importanti contratti in NAFTA e in Europa per la fornitura di prodotti di *thermal management* e piastre di raffreddamento per la mobilità elettrica; la divisione Sospensioni ha concluso contratti per componenti che verranno prodotti nel nuovo stabilimento in Romania e in Cina, anche per veicoli elettrici. Malgrado le difficoltà che hanno caratterizzato il mercato negli ultimi due anni Sogefi ha sempre saputo rispondere alle esigenze dei propri clienti confermando e rafforzando l'immagine di fornitore in grado di garantire una elevata qualità dei propri prodotti e affidabilità nei livelli di servizio.

## Gestione finanziaria

Nel corso del primo semestre 2022 l'impatto sui mercati del conflitto bellico in corso e del rialzo dei tassi di interesse, deciso dalle banche centrali per contrastare gli effetti inflattivi, è stato negativo per tutte le categorie di *asset*. La **gestione degli attivi finanziari** della capogruppo e delle controllate finanziarie ha fatto pertanto registrare un risultato netto negativo pari a € 5,1

milioni, per adeguamenti di *fair value* degli attivi, con un rendimento sul semestre di -1,3%, a fronte di proventi per € 12,4 milioni nel primo semestre del 2021. In particolare, il rendimento complessivo degli attivi “prontamente liquidabili” (azioni, obbligazioni, *hedge funds*) è stato pari al -2,5%, mentre la parte restante del portafoglio (*Private Equity* e partecipazioni di minoranza) ha registrato un rendimento positivo del 3,8%.

### **Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2022**

Successivamente alla chiusura del periodo, non si sono verificati fatti di rilievo che possano avere impatto sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie rappresentate.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

La visibilità sull'andamento delle attività del Gruppo nei prossimi mesi rimane ridotta, in considerazione della persistente incertezza circa l'evoluzione della pandemia (che ha in particolare un impatto diretto sul settore della sanità), del conflitto russo-ucraino, dei mercati di materie prime ed energia (che incidono principalmente sul settore *automotive*), nonché dei mercati finanziari.

Per quanto concerne **KOS**, grazie al piano vaccinale, è attesa una minore criticità operativa legata all'evoluzione della pandemia. In tale ipotesi si prevede che le prestazioni di Riabilitazione e Acuti ritornino ai livelli pre-covid già nel corso dell'anno corrente. Per le RSA in Italia e in Germania si prevede invece che i tempi necessari per tornare alla piena occupazione delle residenze siano strutturalmente più lunghi e si protraggano almeno fino al 2023.

Per quanto concerne **Sogefi**, la visibilità sul mercato *automotive* è ridotta a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica e sanitaria, al conflitto tra Russia e Ucraina, alla disponibilità e ai prezzi delle materie prime, alla logistica di trasporto e approvvigionamento dai mercati asiatici. Per il 2022, S&P Global (IHS) mantiene comunque una previsione di crescita della produzione mondiale di automobili del 4,7% rispetto al 2021, con l'Europa a +10,7%, Nafta a +12,7%, il Sud America a +6,9% e la Cina in sostanziale pareggio (+0,4%). Per quanto concerne i prezzi delle materie prime, nei primi sei mesi del 2022 si è assistito a un ulteriore rialzo e risulta difficile formulare previsioni per la seconda parte dell'esercizio; i prezzi di vendita dei prodotti di Sogefi sono stati adeguati per tener conto di tali incrementi e, a fronte dell'ulteriore impennata dei costi delle materie prime e dell'energia a seguito dello scoppio del conflitto russo-ucraino, il *management* di Sogefi è impegnato a ricercare accordi equi con tutti i clienti, come è già avvenuto nel primo semestre, allo scopo di proseguire relazioni commerciali sostenibili di lungo periodo.

In assenza di fatti e circostanze che rendano il contesto ancora più complesso dell'attuale, i risultati operativi di Sogefi e KOS per l'intero esercizio dovrebbero essere almeno in linea con quelli del passato esercizio.

Per quanto riguarda la gestione dell'attivo finanziario della *holding*, in considerazione delle incertezze legate al contesto geo-politico, macroeconomico e finanziario, si prevede che nella seconda parte dell'anno permangano le condizioni di altissima volatilità che hanno caratterizzato il primo semestre. Nonostante il profilo di gestione prudente adottato, non si può escludere che si producano ulteriori riduzioni di valore degli strumenti finanziari detenuti.

\*\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Michele Cavigioli 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 e alle scritture contabili.*

\*\*\*\*\*

### **Indicatori alternativi di performance**

Di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli “indicatori alternativi di performance”, non previsti dai principi contabili IFRS, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economico-finanziaria del gruppo.

- EBITDA (margine operativo lordo): indicatore della performance operativa calcolato sommando al “risultato operativo” gli “ammortamenti e svalutazioni”;
- Indebitamento finanziario netto consolidato: indicatore della struttura finanziaria del gruppo; corrisponde alla somma algebrica di crediti finanziari, titoli, altre attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività correnti, di prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d’uso delle passività non correnti, di debiti verso banche, prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d’uso delle passività correnti.

Si allegano i prospetti di sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria e del conto economico consolidati di CIR.

## Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria

(in migliaia di euro)

ATTIVITÀ	30.06.2022		31.12.2021
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>2.323.216</b>		<b>2.298.433</b>
ATTIVITÀ IMMATERIALI E AVVIAMENTO	606.597		607.405
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	651.106		645.987
DIRITTI D'USO	856.495		832.338
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	13.879		14.231
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	686		622
ALTRE PARTECIPAZIONI	1.871		1.871
ALTRI CREDITI	42.815		44.519
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	81.313		77.759
ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	68.454		73.701
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>1.102.540</b>		<b>1.030.359</b>
RIMANENZE	144.076		117.807
CREDITI COMMERCIALI	270.193		215.793
<i>di cui verso parti correlate</i>	13	39	
ALTRI CREDITI	71.608		59.872
<i>di cui verso parti correlate</i>	133	133	
CREDITI FINANZIARI	17.521		10.593
TITOLI	19.603		19.357
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	293.283		300.448
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	286.256		306.489
<b>ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>--</b>		<b>--</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>3.425.756</b>		<b>3.328.792</b>
<b>PASSIVITÀ</b>	<b>30.06.2022</b>		<b>31.12.2021</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.007.476</b>		<b>982.724</b>
CAPITALE SOCIALE	638.604		638.604
RISERVE	91.703		76.600
UTILI (PERDITE) ACCUMULATI	19.270		7.204
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(219)		17.981
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>749.358</b>		<b>740.389</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	258.118		242.335
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>1.643.120</b>		<b>1.607.266</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	158.793		173.235
ALTRI DEBITI FINANZIARI	470.147		433.718
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	818.335		793.231
ALTRI DEBITI	66.345		66.449
PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	51.163		51.894
FONDI PER IL PERSONALE	63.742		73.745
FONDI PER RISCHI ED ONERI	14.595		14.994
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>775.160</b>		<b>738.802</b>
DEBITI VERSO BANCHE	3.710		2.018
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	25.536		22.618
ALTRI DEBITI FINANZIARI	38.640		74.142
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	71.291		67.849
DEBITI COMMERCIALI	393.019		320.345
ALTRI DEBITI	190.827		195.348
FONDI PER RISCHI ED ONERI	52.137		56.482
<b>PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>--</b>		<b>--</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.425.756</b>		<b>3.328.792</b>

## Prospetto del conto economico

(in migliaia di euro)

	<b>1° semestre 2022</b>	<b>1° semestre 2021</b>
RICAVI	1.102.514	998.884
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	11.123	5.552
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(477.009)	(406.387)
COSTI PER SERVIZI	(160.950)	(139.202)
COSTI DEL PERSONALE	(319.194)	(302.565)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	23.432	42.910
<i>di cui verso parti correlate</i>	90	82
ALTRI COSTI OPERATIVI	(30.597)	(28.568)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(104.093)	(105.476)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>45.226</b>	<b>65.148</b>
PROVENTI FINANZIARI	4.395	4.740
ONERI FINANZIARI	(26.795)	(26.356)
DIVIDENDI	--	32
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	1.783	4.007
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(196)	(817)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	64	--
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(8.732)	8.280
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>15.745</b>	<b>55.034</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(7.249)	(18.392)
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>8.496</b>	<b>36.642</b>
UTILE/PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	--	(3.479)
<b>UTILE/PERDITA DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>8.496</b>	<b>33.163</b>
- UTILE/PERDITA DI TERZI	(8.715)	(11.539)
<b>- UTILE/PERDITA DI GRUPPO</b>	<b>(219)</b>	<b>21.624</b>
<b>UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)</b>	<b>(0,0002)</b>	<b>0,0173</b>
<b>UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)</b>	<b>(0,0002)</b>	<b>0,0172</b>
<b>UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)</b>	<b>0,0078</b>	<b>0,0293</b>
<b>UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)</b>	<b>0,0077</b>	<b>0,0291</b>

## Prospetto del conto economico complessivo

(in migliaia di euro)

	<b>1° semestre 2022</b>	<b>1° semestre 2021</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>8.496</b>	<b>33.163</b>
<b>ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>		
<i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	11.290	11.171
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(2.291)	(3.524)
<b>SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</b>	<b>8.999</b>	<b>7.647</b>
<i>COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE	6.939	2.855
- VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE	3.649	877
- ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(876)	(210)
<b>SUBTOTALE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</b>	<b>9.712</b>	<b>3.522</b>
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>18.711</b>	<b>11.169</b>
<b>TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>27.207</b>	<b>44.332</b>
<b>TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:</b>		
SOCI DELLA CONTROLLANTE	10.368	27.917
INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI	16.839	16.415

## Prospetto del rendiconto finanziario

(in migliaia di euro)

	<b>1° semestre 2022</b>	<b>1° semestre 2021</b>
<b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	8.496	33.163
(UTILE) PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	--	3.479
RETTIFICHE:		
- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	104.093	105.476
- ADEGUAMENTO PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	(64)	--
- VALUTAZIONE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	806	824
- VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(3.457)	(13.156)
- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	8.732	(12.777)
- PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	(3.513)	(11.867)
- ALTRE VARIAZIONI NON MONETARIE	(866)	2.424
- AUMENTO (DIMINUIZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI	3.570	12.581
- (AUMENTO) DIMINUIZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(25.120)	(12.188)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>92.677</b>	<b>107.959</b>
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(9.521)	(11.578)
- pagamenti per imposte sul reddito	(9.787)	(5.510)
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(4.081)	(1.350)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	405	--
VARIAZIONE ALTRI CREDITI FINANZIARI	(6.928)	815
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	(798)	6.479
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(55.882)	(29.489)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(67.284)</b>	<b>(23.545)</b>
<b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	--	80
ALTRE VARIAZIONI	613	--
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	(10.597)	(2.471)
RIMBORSO DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(30.596)	(31.714)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE DEL GRUPPO	(4.081)	--
DIVIDENDI PAGATI	(2.657)	(4.015)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(47.318)</b>	<b>(38.120)</b>
<b>AUMENTO (DIMINUIZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>(21.925)</b>	<b>46.294</b>
<b>FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>--</b>	<b>(3.800)</b>
<b>AUMENTO (DIMINUIZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE</b>	<b>(21.925)</b>	<b>42.494</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO</b>	<b>304.471</b>	<b>419.985</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO</b>	<b>282.546</b>	<b>462.479</b>

## Prospetto della variazione del patrimonio netto

(in migliaia di euro)

	Attribuibile agli azionisti della controllante										Terzi	Totale
	Capitale emesso	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva da fair value	Riserva da conversione	Riserva stock option e stock grant	Altre riserve	Utili (Perdite) accumulati	Utile (Perdita) del periodo	Totale		
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2020</b>	<b>638.404</b>	<b>5.044</b>	<b>25.516</b>	<b>(1.258)</b>	<b>(41.763)</b>	<b>1.481</b>	<b>88.726</b>	<b>38.314</b>	<b>16.313</b>	<b>770.977</b>	<b>216.843</b>	<b>987.820</b>
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	80	80
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.015)	(1.015)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	--	--	--	--	--	16.313	(16.313)	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	140	(140)	--	--	--	--
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	724	--	--	--	724	--	724
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(107)	--	107	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(1)	(10)	--	1.819	--	--	1.808	50	1.858
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	378	--	--	--	--	--	378	289	667
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	1.586	--	--	--	--	1.586	1.269	2.855
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	4.329	--	--	4.329	3.318	7.647
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	21.624	21.624	11.539	33.163
<i>Totale risultato complessivo dell'esercizio</i>	--	--	--	378	1.586	--	4.329	--	21.624	27.917	16.415	44.332
<b>SALDO AL 30 GIUGNO 2021</b>	<b>638.604</b>	<b>5.044</b>	<b>25.516</b>	<b>(881)</b>	<b>(40.187)</b>	<b>2.098</b>	<b>95.014</b>	<b>54.594</b>	<b>21.624</b>	<b>801.426</b>	<b>232.373</b>	<b>1.033.799</b>
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2021</b>	<b>638.604</b>	<b>5.044</b>	<b>25.516</b>	<b>(432)</b>	<b>(24.994)</b>	<b>2.711</b>	<b>68.755</b>	<b>7.204</b>	<b>17.981</b>	<b>740.389</b>	<b>242.335</b>	<b>982.724</b>
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.657)	(2.657)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	104	--	--	--	1.981	15.896	(17.981)	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	--	(4.081)	--	(4.081)	--	(4.081)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	671	--	--	--	671	--	671
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(251)	--	251	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	--	9	--	2.002	--	--	2.011	1.601	3.612
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	1.569	--	--	--	--	--	1.569	1.204	2.773
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	3.928	--	--	--	--	3.928	3.011	6.939
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	5.090	--	--	5.090	3.909	8.999
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	(219)	(219)	8.715	8.496
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	1.569	3.928	--	5.090	--	(219)	10.368	16.839	27.207
<b>SALDO AL 30 GIUGNO 2022</b>	<b>638.604</b>	<b>5.044</b>	<b>25.620</b>	<b>1.137</b>	<b>(21.057)</b>	<b>3.131</b>	<b>77.828</b>	<b>19.270</b>	<b>(219)</b>	<b>749.358</b>	<b>258.118</b>	<b>1.007.476</b>

Fine Comunicato n.0097-65

Numero di Pagine: 12