

## CIR: risultati primo semestre 2023

- **Ricavi consolidati a € 1.223,1 milioni, in aumento dell'11,9% rispetto al primo semestre 2022**
- **Utile netto consolidato a € 14,0 milioni**
- **Crescita significativa di fatturato e risultati per Sogefi**
- **Progressiva e sostenuta ripresa dell'attività di KOS**
- **Ulteriore riduzione dell'indebitamento netto consolidato a € 32,9 milioni (€ 81,8 milioni al 31 dicembre 2022)**
- **Posizione finanziaria netta della capogruppo stabile e positiva per € 314,0 milioni**

Milano, 31 luglio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite (“CIR”, il “Gruppo” o la “Società”), riunitosi oggi sotto la presidenza di Rodolfo De Benedetti, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 presentata dall'amministratore delegato Monica Mondardini.

### Risultati consolidati

Nel primo semestre del 2023, pur in un contesto ancora complesso, i fenomeni avversi che hanno penalizzato i settori di attività in cui opera il Gruppo nel corso degli ultimi tre esercizi si sono decisamente attenuati: la fase di emergenza sanitaria legata alla pandemia si è esaurita, le tensioni sulla disponibilità e i prezzi delle materie prime e dell'energia, acuite nel primo semestre del 2022 dal conflitto russo-ucraino, ancorché tuttora presenti, sono in fase di parziale riconduzione, ed infine i mercati finanziari sono in forte recupero dopo la *performance* molto negativa del 2022. Per contro la dinamica inflattiva generale ha fatto registrare incrementi significativi dei costi dei servizi e del personale e il rialzo dei tassi di interesse sta comportando un aumento degli oneri finanziari per le società controllate, mitigato dalla componente di finanziamenti a tasso fisso e dalla riduzione dell'indebitamento.

Nel corso del primo semestre, il settore sociosanitario del gruppo (KOS) ha proseguito nel percorso di costante recupero dell'attività iniziato a metà del 2021, dopo lo *shock* provocato dalla pandemia, con una prospettiva di ritorno a pieno regime dell'attività nel 2024.

Contatti Gruppo CIR:

#### Ufficio Stampa

Mariella Speciale  
infostampa@cirgroup.com

#### Investor Relations

Michele Cavigioli  
ir@cirgroup.com

#### Segreteria Societaria

Antonio Segni  
Flavia Torriglia  
segreteriasocietaria@cirgroup.com

T: +39 02 722701  
cirgroup.it

Il settore *automotive* del gruppo (Sogefi), colpito dal crollo del mercato nel 2020 e dalle dinamiche relative alle materie prime nel 2021 e 2022, nel primo semestre del 2023, in un contesto di ripresa del mercato, in particolare europeo, ha registrato una crescita significativa dei ricavi e dei risultati, che nel primo semestre 2023 si collocano nettamente al di sopra dei valori pre-pandemia.

I **ricavi consolidati** del Gruppo sono ammontati a € 1.223,1 milioni, in aumento del 11,9% rispetto al primo semestre del 2022, con dinamiche positive in entrambi i settori di attività del gruppo.

Il **margin operativo lordo (EBITDA) consolidato** è ammontato a € 170,0 milioni, in aumento del 15,4% rispetto al corrispondente periodo del 2022, grazie alla crescita del fatturato e della redditività in entrambi i settori in cui opera il gruppo.

Il **risultato netto** è stato pari a € 14,0 milioni a fronte di un risultato a pareggio nel primo semestre 2022.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato ante IFRS 16** al 30 giugno 2023 è sceso a € 32,9 milioni rispetto a € 81,8 milioni al 31 dicembre 2022 e € 95,6 milioni al 30 giugno 2022, grazie alla riduzione dell'indebitamento netto delle controllate, complessivamente pari a € 346,9 milioni.

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo (incluse le controllate CIR Investimenti e CIR International) è significativamente positiva, pari a € 314,0 milioni; la leggera diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022, € 320,4 milioni, è dovuta all'acquisto di azioni proprie per € 7,7 milioni nel corso del periodo.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** inclusi i debiti IFRS 16, al 30 giugno 2023, ammonta a € 910,9 milioni, comprensivi di diritti d'uso per € 878,0 milioni, principalmente della controllata KOS (€ 812,7 milioni), che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione.

Il **patrimonio netto** di Gruppo al 30 giugno 2023 è pari a € 747,3 milioni (€ 743,4 milioni al 31 dicembre 2022).

## KOS

L'attività di KOS, che è stata fortemente colpita dalle conseguenze della pandemia nel 2020 e 2021, ha registrato un progressivo recupero a partire dalla metà del 2021. Nel primo semestre 2023 il settore Riabilitazione Funzionale e Psichiatrica è tornato ad operare a pieno regime; il settore delle residenze per anziani non ha ancora raggiunto la piena saturazione, ma il trend è positivo, sia in Italia, sia in Germania.

I risultati del primo semestre 2023 hanno risentito dell'aumento dei costi del personale sanitario e degli approvvigionamenti, soprattutto in Germania, il cui impatto è in corso di assorbimento, attraverso progressivi aggiustamenti tariffari e grazie alla deflazione dei costi energetici.

I **ricavi** del primo semestre del 2023 sono ammontati a € 370,7 milioni, in aumento del 9,9% rispetto al primo semestre 2022, grazie al recupero di tutti i settori: le RSA in Italia, +13,2%, e in Germania, +15,8%, ove l'incremento dei ricavi è stato altresì spinto da significativi rialzi delle tariffe, e la Riabilitazione Funzionale e Psichiatrica (+6,4%).

L'**EBIT** è ammontato a € 20,8 milioni, in aumento di € 10,1 milioni rispetto all'EBIT del primo semestre 2022 (€ 10,7 milioni), grazie all'incremento dell'attività e al recupero di efficienza operativa e nonostante l'inflazione dei costi e il venir meno del significativo supporto garantito dal sistema sanitario tedesco agli operatori sociosanitari fino a luglio 2022.

Il **risultato netto** è stato positivo per € 0,8 milioni, rispetto a - € 2,9 milioni nel primo semestre 2022.

Il **free cash flow**, ante applicazione del principio IFRS16, è stato positivo per € 16,4 milioni; sono stati registrati proventi non ricorrenti per € 36,3 milioni (cessione dell'attività indiana nel settore Diagnostica e Cure Oncologiche e di immobili in Italia), e un flusso di cassa operativo negativo per circa € 20,0 milioni, a causa dell'incremento del capitale circolante per circa € 25,0 milioni, che dovrebbe almeno in parte riassorbirsi nel corso dell'esercizio.

L'**indebitamento netto**, esclusi i debiti derivanti dall'applicazione del principio IFRS16, a fine giugno 2023 ammonta a € 161,9 milioni rispetto a € 178,3 milioni al 31 dicembre 2022 e a € 192,9 milioni al 30 giugno 2022.

In data 28 giugno 2023 è stata perfezionata la cessione dell'attività Diagnostica e Cure Oncologiche in India, concludendo così il percorso di rifocalizzazione strategica avviato nel 2020 con la cessione di Medipass. Il corrispettivo, *equity value*, della cessione è stato di € 18,8 milioni.

## Sogefi

Nel primo semestre 2023, in un contesto di crescita mondiale della produzione di automobili dell'11,2% rispetto all'equivalente periodo del 2022, con progressi in tutte le aree geografiche e una forte ripresa in Europa, i **ricavi** consolidati di Sogefi sono ammontati a € 852,4 milioni, registrando una crescita del 12,8% e del 14% a tassi di cambio costanti, che riflette l'aumento dei volumi di produzione (+9,4%) e dei prezzi di vendita (+4,2%). Sono state registrate *performance* al di sopra del mercato in NAFTA, Cina e India.

L'**EBIT**, pari a € 54,8 milioni, è cresciuto del 35,6%, con un EBIT *margin* al 6,4% del fatturato, rispetto al 5,3% del primo semestre 2022. Tutte le linee di *business* hanno registrato incrementi di redditività, grazie ai volumi e alla tenuta dei margini, malgrado l'impatto dell'inflazione sui costi.

L'**utile netto** è stato pari a € 31,4 milioni (+51% rispetto a € 20,8 milioni nel primo semestre 2022).

Il **free cash flow** è stato positivo per € 45,0 milioni, includendo il *factoring* (€ 41,2 milioni al 30 giugno 2022).

L'**indebitamento netto** (ante IFRS16) al 30 giugno 2023 è pari a € 185,3 milioni, rispetto a € 224,3 milioni al 31 dicembre 2022.

Positivo anche l'andamento del portafoglio di contratti, con 32% del valore dei nuovi contratti destinato a piattaforme ibride ed elettriche, con un elevato potenziale di crescita.

## Gestione finanziaria

Nel primo semestre i mercati azionari e obbligazionari globali hanno registrato un recupero dopo la *performance* molto negativa del 2022 e i rendimenti obbligazionari sono tornati ad essere positivi a seguito dei successivi rialzi dei tassi di interesse operati dalle banche centrali per contrastare l'inflazione.

La **gestione degli attivi finanziari** della capogruppo e controllate finanziarie ha fatto registrare proventi finanziari netti leggermente positivi (€ 0,9 milioni, con un rendimento sul semestre dello 0,2%), a fronte di proventi negativi per € 5,1 milioni nel primo semestre del 2022. In particolare, il rendimento complessivo degli attivi "prontamente liquidabili" (azioni, obbligazioni, *hedge funds*) è stato pari a 0,8%, mentre la parte restante del portafoglio (*Private Equity* e partecipazioni di minoranza) ha registrato un rendimento negativo del 2,2%, in parte dovuto alla sfavorevole evoluzione del tasso di cambio euro/dollaro.

## **Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2023**

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 CIR nei prossimi mesi rimane ridotta, a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica, in un contesto di inflazione tuttora elevata e tassi di interesse ancora in aumento.

Per quanto concerne KOS, si prevede di operare a pieno regime nei settori Riabilitazione ed Acuti già nel corso dell'anno corrente, mentre per le RSA in Italia e in Germania ci si attende un consolidamento del trend di aumento delle presenze, che si prevede possa condurre alla piena operatività tra la fine del 2023 e l'inizio del 2024. A causa delle dinamiche inflattive che hanno caratterizzato il settore, e in particolare dell'aumento del costo del personale sanitario, per un pieno recupero della redditività, sarà necessario un progressivo adeguamento delle tariffe, sia in Italia che in Germania, tema sul quale le associazioni di categoria stanno dialogando con le istituzioni interessate. In assenza di fatti e circostanze, allo stato non prevedibili, che rendano il contesto più complesso dell'attuale, i risultati operativi di KOS per l'intero esercizio dovrebbero essere significativamente superiori a quelli del passato esercizio.

Per quanto concerne Sogefi, la visibilità sull'andamento del mercato automotive nel 2023 rimane ridotta a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica. Per il 2023, S&P Global (IHS) prevede una crescita della produzione mondiale di automobili del 5,3% rispetto al 2022, con l'Europa a +11,8%, NAFTA a +8,2%, l'India a +7,2% e il Sud America e la Cina sostanzialmente stabili. Per quanto concerne le materie prime e l'energia, nei primi mesi del 2023 la tendenza dei prezzi è stata decrescente, ma essi permangono elevati e caratterizzati da alta volatilità. In assenza di fattori di deterioramento dello scenario macroeconomico rispetto all'attuale, Sogefi per il 2023 prevede una crescita dei ricavi *mid-single digit*, in linea con le previsioni sul mercato automotive, e una redditività operativa, escludendo gli oneri non ricorrenti, superiore rispetto a quella registrata nell'esercizio 2022.

Per quanto riguarda la gestione dell'attivo finanziario, nonostante il migliore andamento dei mercati finanziari nella prima parte dell'anno, in considerazione delle incertezze legate al contesto macroeconomico e finanziario, ci si attende che nella seconda parte dell'anno permangano condizioni di elevata volatilità.

\*\*\*\*\*

### **Antonio Segni nominato Segretario del Consiglio di Amministrazione di CIR**

Il Consiglio di Amministrazione di CIR ha nominato nella seduta odierna l'avvocato Antonio Segni, partner dello Studio Gianni & Origoni, nuovo Segretario del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha ringraziato per il lavoro svolto l'avvocato Pietro La Placa, General Counsel e Segretario del Consiglio di Amministrazione di CIR, che ha deciso di intraprendere un nuovo progetto professionale.

\*\*\*\*\*

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	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>2.286.190</b>	<b>2.274.387</b>
ATTIVITÀ IMMATERIALI E AVVIAMENTO	587.529	591.775
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	608.276	640.470
ATTIVITÀ PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	849.808	845.241
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	2.495	2.554
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	631	631
ALTRE PARTECIPAZIONI	1.872	1.871
ALTRE ATTIVITÀ	38.374	37.662
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	125.320	80.760
ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	71.885	73.423
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>1.068.027</b>	<b>995.598</b>
RIMANENZE	146.176	135.247
CREDITI COMMERCIALI	306.582	248.147
ALTRE ATTIVITÀ	78.772	68.638
CREDITI FINANZIARI	14.636	13.164
TITOLI	63.833	69.483
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	224.995	241.243
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	233.033	219.676
<b>ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>17.676</b>	<b>36.082</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>3.371.893</b>	<b>3.306.067</b>
<b>PASSIVITÀ</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.016.004</b>	<b>1.004.177</b>
CAPITALE SOCIALE	420.000	420.000
RISERVE	306.864	306.555
UTILI (PERDITE) ACCUMULATI	6.507	17.061
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	13.947	(257)
<b>PATRIMONIO ATTRIBUIBILE AI SOCI DELLA CONTROLLANTE GRUPPO</b>	<b>747.318</b>	<b>743.359</b>
PARTECIPAZIONI DI TERZI	268.686	260.818
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>1.535.292</b>	<b>1.534.320</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	151.337	151.304
ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE	393.015	391.636
PASSIVITÀ FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	819.612	815.061
ALTRE PASSIVITÀ	61.912	65.600
PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	46.342	48.326
BENEFICI AI DIPENDENTI	51.169	51.581
FONDI	11.905	10.812
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>810.097</b>	<b>754.960</b>
DEBITI VERSO BANCHE	1.609	1.981
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	9.782	23.551
ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE	60.132	51.532
PASSIVITÀ FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	70.891	67.639
DEBITI COMMERCIALI	398.832	352.104
ALTRE PASSIVITÀ	220.303	206.526
FONDI	48.548	51.627
<b>PASSIVITÀ CORRELATE AD ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>10.500</b>	<b>12.610</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.371.893</b>	<b>3.306.067</b>

## Prospetto del conto economico

(in migliaia di euro)

	<b>1° semestre 2023</b>	<b>1° semestre 2022 (*)</b>
RICAVI	1.223.142	1.093.317
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	8.714	11.123
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(525.907)	(475.784)
COSTI PER SERVIZI	(173.504)	(155.850)
COSTI DEL PERSONALE	(351.058)	(318.188)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	19.622	23.407
ALTRI COSTI OPERATIVI	(30.966)	(30.752)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(100.410)	(102.803)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>69.633</b>	<b>44.470</b>
PROVENTI FINANZIARI	7.438	4.341
ONERI FINANZIARI	(34.717)	(26.542)
DIVIDENDI	27	--
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	872	1.783
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(382)	(196)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO	--	64
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(359)	(8.732)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>42.512</b>	<b>15.188</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(13.533)	(7.259)
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>28.979</b>	<b>7.929</b>
UTILE/PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	1.161	567
<b>UTILE/PERDITA DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>30.140</b>	<b>8.496</b>
- UTILE/PERDITA DI TERZI	(16.193)	(8.715)
<b>- UTILE/PERDITA DI GRUPPO</b>	<b>13.947</b>	<b>(219)</b>
<b>UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)</b>	<b>0,0130</b>	<b>(0,0002)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)</b>	<b>0,0129</b>	<b>(0,0002)</b>
<b>UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)</b>	<b>0,0270</b>	<b>0,0072</b>
<b>UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)</b>	<b>0,0269</b>	<b>0,0072</b>

## Prospetto del conto economico complessivo

(in migliaia di euro)

	<b>1° semestre 2023</b>	<b>1° semestre 2022</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>30.140</b>	<b>8.496</b>
<b>ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>		
<i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	798	11.290
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(163)	(2.291)
<b>SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</b>	<b>635</b>	<b>8.999</b>
<i>COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE	(8.483)	6.939
- VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE	(424)	3.649
- ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	101	(876)
<b>SUBTOTALE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</b>	<b>(8.806)</b>	<b>9.712</b>
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>(8.171)</b>	<b>18.711</b>
<b>TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>21.969</b>	<b>27.207</b>
<b>TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:</b>		
SOCI DELLA CONTROLLANTE	9.312	10.368
INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI	12.657	16.839



## Prospetto del rendiconto finanziario

(in migliaia di euro)

	<b>1° semestre 2023</b>	<b>1° semestre 2022(*)</b>
<b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	30.140	8.496
(UTILE) PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	(1.161)	(567)
RETTIFICHE:		
- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	100.410	102.803
- ADEGUAMENTO PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	--	(64)
- VALUTAZIONE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	913	806
- VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(1.600)	(3.465)
- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	359	8.732
- PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	(547)	(3.513)
- ALTRE VARIAZIONI NON MONETARIE	(1.582)	(866)
- AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI	(5.967)	3.845
- (AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(24.994)	(23.304)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>95.971</b>	<b>92.903</b>
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(12.369)	(9.521)
- pagamenti per imposte sul reddito	(6.814)	(9.787)
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(1.300)	(4.081)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	1.131	405
VARIAZIONE ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE E CREDITI FINANZIARI	(51.934)	(6.928)
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	24.535	(798)
CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	5.277	--
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(30.660)	(54.993)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(52.951)</b>	<b>(66.395)</b>
<b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	--	--
ALTRE VARIAZIONI	--	186
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	(4.154)	(10.672)
RIMBORSO DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(33.767)	(30.596)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE DEL GRUPPO	(7.738)	(4.081)
DIVIDENDI PAGATI	(508)	(2.657)
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(46.167)</b>	<b>(47.820)</b>
<b>AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>(3.147)</b>	<b>(21.312)</b>
<b>FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>16.876</b>	<b>(613)</b>
<b>AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE</b>	<b>13.729</b>	<b>(21.925)</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO</b>	<b>217.695</b>	<b>304.471</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO</b>	<b>231.424</b>	<b>282.546</b>

## Prospetto della variazione del patrimonio netto

	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		
<i>(in migliaia di euro)</i>												
<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 (Riduzioni) 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>
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2022</b>	<b>420.000</b>	<b>5.044</b>	<b>25.621</b>	<b>2.244</b>	<b>(28.590)</b>	<b>3.730</b>	<b>298.506</b>	<b>17.061</b>	<b>(257)</b>	<b>743.359</b>	<b>260.818</b>	<b>1.004.177</b>
Aumenti (Riduzioni) di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(6.808)	(6.808)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	152	--	--	--	2.893	(3.302)	257	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	--	(7.738)	--	(7.738)	--	(7.738)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	642	--	--	--	642	--	642
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(538)	52	486	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(3)	33	--	1.713	--	--	1.743	2.019	3.762
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(182)	--	--	--	--	--	(182)	(141)	(323)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	(4.812)	--	--	--	--	(4.812)	(3.671)	(8.483)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	359	--	--	359	276	635
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	13.947	13.947	16.193	30.140
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(182)	(4.812)	--	359	--	13.947	9.312	12.657	21.969
<b>SALDO AL 30 GIUGNO 2023</b>	<b>420.000</b>	<b>5.044</b>	<b>25.773</b>	<b>2.059</b>	<b>(33.369)</b>	<b>3.834</b>	<b>303.523</b>	<b>6.507</b>	<b>13.947</b>	<b>747.318</b>	<b>268.686</b>	<b>1.016.004</b>