COMUNICATO STAMPA

GPI: ANNO DI OPERAZIONI STRAORDINARIE E INVESTIMENTI PER LA CRESCITA INTERNAZIONALE E IL CONSOLIDAMENTO DEL GRUPPO

INCREMENTO DEI RICAVI PRO FORMA DEL 18%

ACQUISIZIONE DI GARE STRATEGICHE A LIVELLO DI SISTEMA PAESE RENDONO IL GRUPPO TRA I PROTAGONISTI DELLA TRASFORMAZIONE DIGITALE DELLA SANITÀ

PROPOSTO DIVIDENDO LORDO PARI A 0,50 EURO PER AZIONE

- Ricavi: € 360 mln, +10%, pro forma* con il Gruppo Tesi € 386 mln ca. (+ 18%)
- EBITDA: € 54 mln, +9%, pro forma* con il Gruppo Tesi € 62 mln ca. (+24%)
- EBITDA margin sui ricavi adjusted: 16,4%, pro forma* con il Gruppo Tesi 17,4%
- Utile Netto: € 10 mln, pro forma* con il Gruppo Tesi € 13 mln
- IFN: € 143 mln, post M&A e aumento di capitale

Conference call mercoledì 29 marzo 2023 – 12:30 CET

Dettagli e modalità di partecipazione in fondo al presente comunicato

Trento, 28 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di GPI S.p.A. (GPI:IM), società quotata sul mercato EXM, *leader* nei Sistemi Informativi e Servizi per la Sanità e il Sociale, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS.

* A fine novembre 2022 è stato acquisito il Gruppo Tesi; i dati pro forma mostrano gli effetti dell'acquisizione sui risultati economici dell'intero anno, a differenza dei dati del bilancio consolidato che a livello di conto economico considerano solamente il contributo pro-quota dalla data del closing al 31/12/2022, mentre lo stato patrimoniale recepisce interamente gli effetti dell'acquisizione.

Fausto Manzana, Amministratore Delegato del Gruppo Gpi: *«Il 2022 è un anno storico per il nostro Gruppo, abbiamo posto le basi per un ulteriore periodo di crescita e di sviluppo sia a livello nazionale che internazionale. Abbiamo realizzato significativi investimenti sia correnti che strutturali che hanno portato a un rafforzamento del capitale sociale, grazie all'aumento di 140 milioni che ha visto, tra gli altri, l'ingresso di CDP Equity, e un rifinanziamento del debito con un allungamento dei piani di rimborso. L'aggiudicazione delle principali gare nazionali sulla digitalizzazione della sanità in attuazione degli accordi quadro Consip, che superano il miliardo di euro di potenziale spendibile, e l'acquisizione del Gruppo Tesi perfezionata a fine anno, con un completamento della gamma prodotti e l'aumento dei ricavi esteri ad alta marginalità, descrivono un anno straordinario in uno scenario macroeconomico denso di eventi avversi.*
Ci aspettano anni di intenso lavoro e di crescita per raggiungere gli sfidanti obiettivi del piano industriale 2022-2024, convinti che le scelte strategiche fatte ci permetteranno di consolidare la nostra leadership, ampliandola a livello europeo e continuando a generare valore per i nostri azionisti».

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2022

RICAVI

I **ricavi** sono pari a € **360,2 mln**, con un aumento di € 33,3 mln rispetto a € 326,9 mln del 2021, in aumento di **+10,2%**, sostenuti dalla **crescita organica +8,7%** e alla crescita per **linee esterne +1,5%**.
A fine novembre 2022 è stato acquisito il Gruppo TESI. Rapportando i risultati del Gruppo TESI all'intero esercizio 2022, i Ricavi pro forma si attestano a €386,1 mln, con una crescita del +18,1% e un significativo apporto ai ricavi esteri.

RICAVI PER AREA STRATEGICA DI AFFARI (ASA)

L'**85,9% dei ricavi** del Gruppo Gpi è realizzato dalle due principali **Aree Strategiche di Affari** (ASA):

- ***Software e servizi IT***: soluzioni che consentono e agevolano la trasformazione digitale di tutta la Sanità, innovano i processi assistenziali negli ospedali, sul territorio e al domicilio dei pazienti, gestiscono l'intera catena del processo trasfusionale, coadiuvano le attività dell'amministrazione (ERP / HR) e supportano le decisioni dei professionisti del settore sanitario.
- ***Care e servizi amministrativi***: servizi amministrativi e di accesso multicanale alle cure (sportelli, contact center, tecnologie) e servizi completi di virtual care che intercettano le nuove domande di salute e che costituiscono un punto di riferimento per quasi 30 milioni di cittadini.

Ricavi per ASA (mln Euro)	2022	% su Ricavi Tot.	2021	% su Ricavi Tot.	Var. % FY22 – FY21
Software e servizi IT	140,5	39,0%	117,6	36,0%	19,5%
Care e servizi amministrativi	168,8	46,9%	166,2	50,8%	1,6%
Altre	50,8	14,1%	43,1	13,2%	18,0%
Totale Ricavi e Altri Proventi Consolidati	**360,2**	**100%**	**326,9**	**100%**	**10,2%**

L'ASA **Software e servizi IT** registra ricavi pari a **€ 140,5 mln,** con un incremento del **+ 19,5**% (di cui organica 15,2%) rispetto ai € 117,6 mln nel 2021. È l'ASA che, attraverso la digitalizzazione della sanità, sta accompagnando i sistemi sanitari verso gli obiettivi di sostenibilità e lo fa ottimizzando l'efficienza, l'accessibilità, la qualità delle cure, la prevenzione e la gestione delle malattie, riducendo i costi sanitari e migliorando la salute complessiva della popolazione. L'introduzione di tecnologie emergenti, come l'IoT e l'intelligenza artificiale, rendono i software di sanità predittivi sia per la diagnosi delle malattie che nella gestione delle cure dei pazienti.

La crescita è spinta dall'avvio dei contratti legati alle risorse del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza attraverso gli Accordi quadro CONSIP e dai buoni risultati di nuovi contratti all'estero, soprattutto afferenti alla suite Gpi4Blood per la gestione sicura e completa dei processi trasfusionali.

La recente acquisizione del Gruppo TESI, **perfezionata a fine novembre 2022,** ha arricchito il portafoglio dei prodotti con le soluzioni software per il LIS (Laboratorio di Analisi) e il PACS (imaging clinico). L'acquisizione di TESI confluisce interamente nell'ASA Software che, rapportando il dato all'intero esercizio, supererebbe € 166 mln di Ricavi, consolidando la propria rilevanza per il Gruppo Gpi sia in termini di ricavi che di margine.

L'ASA **Care e servizi amministrativi** registra ricavi totali pari a **€ 168,8 mln**, **+1,6%** rispetto a € 166,2 mln nel 2021. Attualmente quasi il 50% della popolazione italiana si rivolge a Gpi per le proprie esigenze di prenotazione e contatto con le Strutture Sanitarie. La crescita contenuta, prevista peraltro dalle proiezioni sull'andamento del mercato, riflette sia la compensazione tra la ripresa delle attività ordinarie di accesso alle cure e la diminuzione di tutte le attività correlate alla gestione dell'emergenza Covid, sia la cessazione di alcuni contratti, compensati parzialmente da nuove gare vinte.

Le **Altre ASA** tecnologiche contribuiscono positivamente ai risultati registrando complessivamente ricavi pari a € **50,8 mln** (FY21 € 43,1 mln). La crescita del 18,0% è esclusivamente organica, con ottimi risultati dell'**Automation** (+25,2%), grazie al forte sviluppo anche nel settore delle farmacie retail in Italia, del **Pay** (+20,7%), che rafforza e incrementa la posizione grazie alla maggiore propensione all'uso dei pagamenti elettronici da parte del pubblico, e infine dalla costante crescita dell'**ICT** (+10,6%) nel proprio settore di nicchia, strategico nella gestione di software e hardware, infrastruttura a sostegno della digitalizzazione.

La crescita del FY22 è integralmente dovuta al maggiore volume di affari registrato. Il meccanismo di adeguamento dei ricavi all'**inflazione**, applicabile ai contratti pluriennali, come da prassi della Pubblica Amministrazione, viene aggiornato sulla base dell'inflazione dell'anno precedente: incrementi legati a tale effetto si potranno vedere solo dall'esercizio 2023.

RICAVI DA CANONI RICORRENTI

L'analisi dei ricavi per tipologia evidenzia che una quota significativa dei ricavi è generata da **canoni ricorrenti complessivi**, pari nel 2022 a **€ 241,2 mln (67% dei ricavi)**. L'ASA Software e servizi IT riporta ricavi da canoni ricorrenti pari a circa il 41% dei ricavi dell'area; l'ASA Care e servizi amministrativi registra ricavi da canoni ricorrenti pari a circa al 93% dei ricavi dell'area.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

L'esercizio 2022 registra un incremento dei ricavi generati all'**Estero**, pari a **€ 38,8 mln (10,8% del totale** e **+24,4%** rispetto a € 31,2 mln nel FY21). Si evidenziano le buone performance del software trasfusionale e della robotica.

Ricavi per area geografica (mln Euro)	2022	%	2021	%
Italia	321,4	89,2%	295,7	90,4%
Estero	38,8	10,8%	31,2	9,6%
Totale Ricavi e Altri Proventi Consolidati	**360,2**	**100%**	**326,9**	**100%**

I ricavi proformati considerando il Gruppo Tesi risulterebbero suddivisi tra una componente nazionale pari all'86% ed una estera del 14% - risultati assolutamente coerenti e conformi alle strategie del gruppo che prevedono un incremento della percentuale del fatturato estero rispetto a quello nazionale.

RICAVI ADJUSTED

I ricavi *adjusted* riflettono il valore dei ricavi totali al netto degli importi provvisoriamente conseguiti dalla società, ma di pertinenza delle società mandanti nei Raggruppamenti temporanei di impresa (RTI). Nel 2022 i ricavi *adjusted* sono pari a € 329,7 mln (FY21 € 298,1 mln).

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a **€ 54,2 mln,** in crescita dell'**8,8%** rispetto ai € 49,8 mln del 2021. L'**EBITDA margin** del Gruppo è pari al **15,1% dei ricavi** e al **16,4% dei ricavi *adjusted*** (FY21: 15,2% dei ricavi e al 16,7% dei ricavi *adjusted*).
Con il contributo del Gruppo TESI per l'intero 2022, l'EBITDA pro forma si attesterebbe a circa € 62 mln, elevando l'EBITDA margin al 16,1% e al 17,4% sui ricavi adjusted.

Nella tabella seguente il contributo in termini di EBITDA delle Aree Strategiche di Affari:

EBITDA per ASA (mln Euro)	2022	% su ricavi adjusted	2021	% su ricavi adjusted
Software e servizi IT	37,6	26,8%	33,0	28,3%
Care e servizi amministrativi	6,5	4,7%	8,8	6,4%
Altre ASA	10,2	20,1%	8,0	18,7%
Totale EBITDA Consolidato	**54,2**	**16,4%**	**49,8**	**16,7%**

L'Ebitda consolidato, è influenzato da alcune componenti che meritano di essere meglio descritte:

- riduzione del 2,1% rispetto ai ricavi dell'incidenza del costo del personale;
- aumento dei costi per materiali di € 4,6 mln, pari all'1,3% rispetto ai ricavi, principalmente per effetto dell'inflazione;
- l'incremento delle spese di trasferta rispetto al 2021 che ha in parte risentito delle restrizioni collegate alla pandemia da Covid, quantificabile in circa € 1 mln, pari allo 0,27% dei ricavi;
- aumento dell'incidenza delle spese generali in relazione alle operazioni straordinarie effettuate (aumento capitale sociale, rifinanziamento, aggiudicazione gare Consip, acquisizione Tesi) con un incremento in valore assoluto di € 0,9 mln e pari allo 0,25% rispetto ai ricavi.

UTILE OPERATIVO NETTO (EBIT)

L'utile operativo netto (EBIT) è pari a **€ 26,0 mln**, pari al 7,2**%** (rispetto a € 23,5 mln nel 2021, 7,2%). Gli ammortamenti, pari a 27,2 milioni di euro, registrano un incremento di 2,7 milioni, dovuto al completamento di investimenti legati a sviluppi di prodotti, in particolare per l'ASA Software, per sostenere l'innovazione continua delle soluzioni tecnologiche e dei servizi offerti.

RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)

Il risultato ante imposte (EBT) è pari a **€ 16,8 mln,** in incremento rispetto ai € 16,7 mln nel 2021. La gestione finanziaria registra un'incidenza sui ricavi totali pari al 2,6%, in aumento rispetto al 2,1% del 2021, per effetto dell'incremento sia dell'indebitamento finanziario lordo, sia del costo del denaro.

RISULTATO NETTO

Il risultato netto è pari a **€ 9,9 mln**, pari al 2,8%, (€ 11,3 mln nel FY21, 3,4%), dopo le imposte sul reddito pari a € 6,9 mln, che presentano un incremento di € 1,4 mln rispetto al FY21.

Con il contributo del Gruppo TESI per l'intero 2022, l'utile netto pro forma si attesterebbe a circa € 13,4 mln, pari al 3,5% dei ricavi.

CAPITALE INVESTITO NETTO

Il Capitale Investito Netto cresce di € 129,9 mln e si attesta a € 391,5 mln.

Le immobilizzazioni crescono di € 92,9 mln principalmente per effetto dell'acquisizione del Gruppo Tesi, nonché per gli investimenti per nuovi prodotti e soluzioni innovative, principalmente nell'ASA Software. La società nel corso dell'esercizio ha investito circa € 25,3 mln di cui oltre € 14 mln in R&S.

La crescita dei ricavi nel corso dell'esercizio si riflette sull'incremento dei crediti commerciali parzialmente compensati dai debiti commerciali, conseguentemente il Capitale Circolante Netto vede un incremento di € 37,5 mln. Il dato è da ricondurre principalmente all'incremento dei ricavi; inoltre la partenza di numerose gare Consip vede un significativo stanziamento per i lavori di preparazione e di avvio dei software, con attività che saranno fatturate solo dopo il collaudo. La Altre Attività e Passività sono sostanzialmente in linea con l'esercizio 2021.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto è pari a € 248,9 mln, con un incremento di € 142,7 mln rispetto al 2021 (€ 106,2 mln). Tale variazione include principalmente l'operazione di aumento di capitale per circa € 137,5 mln (importo al netto dei costi), la distribuzione di dividendi per € 9,2 mln e l'apporto legato all'utile dell'esercizio corrente.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'indebitamento finanziario netto ammonta a € 142,6 mln, in diminuzione di € 12,9 mln rispetto ai € 155,4 mln al 31/12/2021.

Il valore riflette in particolare l'impatto delle operazioni straordinarie perfezionate a fine 2022: l'aumento di capitale di circa € 137,5mln (al netto degli oneri accessori) e gli investimenti per € 93,7 mln in M&A e operazioni straordinarie; a queste si aggiungono gli investimenti ordinari realizzati nell'anno, pari a circa € 25,3 mln (di cui € 14 mln relativi a ricerca e sviluppo), a cui si aggiunge la distribuzione dei dividendi per un ammontare netto pari a € 9,2 mln.

DIPENDENTI

Sono 7.129 i dipendenti del Gruppo Gpi al 31 dicembre 2022 (7.217 al 31 dicembre 2021), distribuiti quasi interamente tra Gpi S.p.A. e le controllate italiane (95% del totale) e presso le sedi delle società controllate estere.

PRINCIPALI RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO GPI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2022

La capogruppo GPI S.p.A. ha registrato ricavi totali per € 233,6 mln (+4,1% rispetto a € 224,4 mln nel 2021), un EBITDA pari a € 20,1 mln (€ 24,2 mln nel 2021) e un risultato netto pari a € 9,1 mln (€ 11,3 mln nel 2021).

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti - parte ordinaria - convocata per il giorno 28 aprile 2023, presso gli uffici della Società in Viale A. Olivetti n. 7, Trento, la seguente destinazione dell'utile d'esercizio pari a € 9.074 migliaia:

- l'accantonamento a riserva legale del 5% dell'utile netto dell'esercizio;

- la distribuzione di un dividendo lordo pari ad € 0,50 per ogni azione avente diritto (escluse le azioni proprie che risulteranno in portafoglio alla data di stacco cedola), previo prelievo dell'importo di euro 5.784,9 migliaia dalla riserva utili portati a nuovo.

Il dividendo sarà posto in pagamento a partire dal 17 maggio 2023, con data di stacco 15 maggio 2023 e record date in data 16 maggio 2023.

DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (DNF) relativa all'esercizio 2022. Ciò in adempimento del Decreto Legislativo 254/16, che prevede la comunicazione delle informazioni sulle politiche applicate e i risultati conseguiti in materia di prevenzione della corruzione, tutela dei diritti umani, gestione del personale e impatti delle attività di carattere sociale e ambientale.
La DNF tratta i temi i più rilevanti per il Gruppo e per i suoi stake-shareholders, definiti nella matrice di materialità frutto dell'engagement sia degli stakeholder esterni che del management. Particolare evidenza è stata data all'impegno per l'applicazione dei principi etici nella conduzione delle attività aziendali e per l'erogazione di servizi di qualità al pubblico. Emerge inoltre una nuova chiave di lettura del business della Società, che guarda alla generazione di impatto (economico, ambientale e sociale) sul contesto esterno. Un cambio di passo che consente a Gpi di essere sempre più conforme agli standards di rendicontazione attuali e futuri.
Il perimetro dei dati e delle informazioni esposte nella DNF di Gpi S.p.A comprende le società italiane ed estere facenti parte del Gruppo al 31.12.2022, consolidate integralmente (salvo esclusioni motivate) e copre il triennio 2020-2022. Infine, i parametri ESG-linked definiti nel contratto di rifinanziamento sono stati raggiunti.

FATTI DI RILIEVO DEL 2022

Il 2022 è stato per il Gruppo Gpi un anno eccezionalmente importante, di forte trasformazione, in un contesto competitivo acceso e con esternalità inattese (l'inflazione, la guerra in Ucraina), in evidenza:
a) l'aggiudicazione di gare di sistema come gli Accordi quadro Consip, con massimali complessivi di oltre 1,3 miliardi di Euro (al 31/12/2022 sono stati sottoscritti contratti pluriennali per oltre € 60 mln solo nell'ultimo trimestre del 2022); b) l'operazione di rifinanziamento, che razionalizza la gestione delle linee di debito e aumenta la capacità finanziaria per le acquisizioni; c) l'acquisizione del Gruppo TESI che incrementa i ricavi dell'ASA Software, porta nuovi prodotti, amplia il teatro delle operazioni all'estero e contribuisce positivamente alla marginalità; d) l'aumento di capitale e l'ingresso nella compagine societaria di CDP Equity, partner strategico nazionale.

I fatti di rilievo in ordine temporale:

- a gennaio Gpi si aggiudica la gara per la realizzazione del Sistema Informativo Schengen della Polizia di Malta;
- in aprile viene aggiudicata in maniera efficace la gara Consip "Sanità digitale - sistemi informativi clinico-assistenziali" per la cartella clinica elettronica e la telemedicina, valida su tutto il territorio nazionale. Gpi guida il raggruppamento di imprese come primo classificato. L'accordo quadro Consip prevede un massimale di € 900 mln;
- a maggio viene sottoscritto un finanziamento sustainability-linked di € 190 mln destinato al rimborso di linee di credito esistenti – viene così migliorata la struttura finanziaria del gruppo - e a sostenere la strategia M&A. Il contratto è collegato al perseguimento di obiettivi per lo sviluppo sostenibile in linea con la strategia aziendale;
- a maggio, sottoscritto l'accordo (signing) per l'acquisizione di TESI Elettronica e Sistemi Informativi S.p.A. Il Gruppo TESI aveva realizzato nel 2021 un Valore della Produzione pari a € 29 mln ed un EBITDA pari a € 11,7 mln, € EV 90,1 mln. L'acquisizione, che rientra nelle linee guida strategiche di Gpi, comporta una rilevante espansione dell'ASA software, con un aumento della quota di mercato in Italia e maggiore

diversificazione geografica, soprattutto all'estero, dove il Gruppo TESI realizza circa il 64% dei propri ricavi. Le soluzioni software di TESI completano l'offerta di Gpi nelle aree della diagnostica (laboratori di analisi e anatomia patologica) e dell'imaging dei dipartimenti radiologici, clinici e chirurgici. Viene anche rafforzata l'offerta di software per banche del sangue e per l'accoglienza;

- a maggio Gpi vince la gara per fornire a 120 ospedali della Grecia la propria soluzione per il Blood Management System;
- a giugno il CdA approva il nuovo Piano strategico industriale e l'aumento di capitale di € 140 mln a sostegno della crescita. Il PSI vede Gpi raggiungere, nel FY24, Ricavi > € 500 mln ed EBITDA margin > 17%;
- a luglio Cerved Rating Agency conferma il rating di Gpi confermandolo a "A3.1";
- a luglio viene aggiudicata in maniera definitiva la gara Consip "Sanità digitale - Sistemi informativi sanitari e servizi al cittadino". Gpi guida l'RTI nei due lotti software per la gestione del Cup e l'interoperabilità dei dati sanitari e si posiziona primo e secondo in altri due lotti con capogruppo Almaviva. Valore massimale di € 450 mln;
- ad agosto viene stipulato il primo accordo commerciale per il Gruppo Gpi in Giappone: la società Medical Yours, che possiede 13 farmacie nella zona di Kobe, ha sottoscritto un contratto triennale per acquistare armadi robotizzati Riedl Phasys e la possibilità di fornire servizi di supporto e manutenzione su tutto il mercato giapponese;
- a novembre viene perfezionata (closing) l'acquisizione del 65% del Gruppo TESI;
- a dicembre viene perfezionato, con la completa sottoscrizione, l'aumento di capitale approvato a giugno. Vengono emesse 10.646.385 azioni ordinarie, per un valore di circa € 140 mln. Una quota pari all'importo complessivo di circa € 70 mln è stata sottoscritta e integralmente versata da CDP Equity S.p.A. Il CdA modifica la propria composizione con la nomina, per cooptazione, a consigliere della Società dell'ing. Giuseppina Di Foggia – in seguito nominata Presidente del CdA - e del dott. Francesco Formica (in sostituzione dei consiglieri indipendenti dimissionari dott. Francesco Dalla Sega e dott.ssa Edda Delon);
- a dicembre Cerved Rating Agency conferma il rating di Gpi confermandolo a "A3.1";
- a dicembre il Gruppo Gpi vince tre gare importanti (l'aggiudicazione avrà però efficacia definitiva nel gennaio del 2023) per dimensione e prestigio relative a progetti Software: a) **Cartella Clinica Elettronica Regionale** per tutta la **Regione Lombardia**, con una quota per Gpi di circa € 12,4 mln; b) **Anatomia Patologica** per tutta la **Regione del Veneto**, con una quota di Gpi di circa € 5,9 mln, appalto vinto grazie alla recente acquisizione del Gruppo TESI che fornirà i software di imaging clinico; c) **Telemedicina** per tutta **la Regione Friuli Venezia Giulia**, valore circa € 1 mln per Gpi, che prevede la realizzazione di una piattaforma in grado di gestire i processi personalizzati dei pazienti che potranno usufruire di servizi dalla televisita, al telemonitoraggio e teleriabilitazione. Sono gare a procedura ristretta, bandite all'interno dell'accordo quadro Consip "Sanità digitale - sistemi informativi clinico-assistenziali", che alloca fino a 900 milioni per la digitalizzazione del Sistema Sanitario Nazionale attraverso la realizzazione di software di cartella clinica elettronica e telemedicina (comunicati Gpi dd 30/01/2023 e 06/03/2023).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Conseguentemente alla positiva conclusione dell'aumento di capitale, nel mese di gennaio 2023 è stata erogata l'ultima tranche relativa al finanziamento "Unicredit-CDP", per un ammontare pari a € 30 mln di e destinata ad operazioni di crescita per linee esterne. Inoltre, sempre nel mese di gennaio, come previsto contrattualmente dall'accordo di acquisizione, GPI ha corrisposto la seconda tranche relativa al 65% del Gruppo Tesi pari a € 22,2 mln.

POHEMA, la piattaforma per la telemedicina di Gpi, tra i primi in Italia, ha ottenuto la certificazione **MDR 745/2017** (Medical Device Regulation), il regolamento Europeo necessario su tutti i dispositivi medici, in vigore da maggio 2021.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La forte dinamicità e la continua evoluzione attesa dal processo di trasformazione digitale in Sanità di fatto non procedono con la velocità che ci si potrebbe attendere. L'ingente quantità di risorse finanziare disponibili attraverso le varie linee di finanziamento, mai vista in questo settore, non funge da acceleratore per innescare quei processi di cambiamento necessari perché si possa parlare di migrare verso un contesto caratterizzato da una sanità di tipo sostenibile.

In questi anni il Gruppo Gpi, grazie agli investimenti effettuati, ha maturato una visione della sanità rivolta ai prossimi decenni; riscontriamo peraltro che le scelte degli operatori del settore, con particolare riferimento all'ambito istituzionale, molto spesso riflettono un pensiero tattico rivolto a garantire l'esaurimento delle risorse PNRR e poco strategico confondendo lo strumento con l'obiettivo.

L'approccio al cambiamento è sempre caratterizzato da una matrice tecnologica, ma non considera adeguatamente la dimensione organizzativa, logistica e sociale. Siamo ancora lontani dall'implementazione di modelli di presa in carico di tipo complessivo a connotazione sistemica, dove la sfida sulla sanità digitale, tappa obbligata nel nostro percorso di crescita ed il sostentamento del Servizio Sanitario che conosciamo oggi, richiede una visione strategica sul futuro.

Il Gruppo in questo contesto difficile, non solo sul mercato della sanità ma anche a livello globale, conferma le previsioni di crescita, ma questa complessità rende gli obiettivi più sfidanti. L'aggiudicazione delle numerose gare Consip ha sicuramente cambiato talune geometrie, oggi infatti il Gruppo Gpi sta vivendo un momento molto positivo in termini di reputazione e credibilità; siamo sicuramente un player rilevante, certamente riconosciuto, che necessariamente vive il contesto normativo ed organizzativo che il Legislatore e le strutture preposte si stanno dando in un ambito molto complesso come quello della sanità.

L'empowerment di tutti gli attori in ambito sanità è sicuramente un fattore su cui investire per generare il cambiamento, promuovendo una comune visione di come la sanità debba evolvere per essere sostenibile.

Nel 2022, sebbene in linea con gli obiettivi del Piano Strategico Industriale, il mondo gare Consip ha un potenziale inespresso importante non ancora completamente manifestato. Solo nell'autunno dello scorso anno sono arrivati i primi contratti Consip relativi al bando sanità 1 i cui effetti saranno visibili in termini di cash flow in gran parte nei prossimi anni, dopo un primo periodo di investimento (6/9 mesi). I ritardi sono essenzialmente dovuti alla lentezza della macchina amministrativa pubblica.

Il futuro imminente ci vedrà, pertanto, impegnati nell'implementazione dei lotti Consip aggiudicati e non ancora partiti, ma allo stesso tempo da un punto di vista dell'evoluzione delle soluzioni, data la connotazione industriale di queste gare, avremo la possibilità di migliorare i prodotti, ripensandoli in un perimetro di applicazione sempre più di tipo europeo. Tutto ciò anche in considerazione delle regolamentazioni che stanno rendendo l'Europa sempre più un mercato unico.

Sarà plausibile quindi immaginare la realizzazione o l'estensione di un'unica piattaforma che con logiche ulteriormente innovative potrà essere utilizzata in tutte le Aree e nel network commerciale costruito in questi anni dal Gruppo Gpi sia in Italia che all'estero.

EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE ED EMISSIONI IN SCADENZA

Il valore di rimborso, in scadenza nei 18 mesi successivi alla chiusura al 31 dicembre 2022, dei prestiti obbligazionari emessi da Gpi S.p.A., è il seguente:

Valore di rimborso nominale in migliaia di Euro e scadenze

Prestito obbligazionario	Codice ISIN	Giugno 2023	Dicembre 2023	Giugno 2024
GPI S.p.A. - 4,3% 2016 - 2023	IT0005187320	1.500	1.500	--
GPI S.p.A. - 3,50% 2019-2025	IT0005394371	8.333	8.333	8.333

***

Con riferimento agli altri punti riportati nell'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti si segnala quanto segue:

RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE

Sarà sottoposta al voto non vincolante dell'Assemblea, la Sezione II della Relazione Politica in materia di remunerazione che illustra i compensi corrisposti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, a ciascun soggetto interessato in coerenza con quanto previsto nella Politica di remunerazione approvata dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2021.

INTEGRAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La Presidente del Consiglio di Amministrazione, Giuseppina Di Foggia, ed il Consigliere Francesco Formica, cooptati su indicazione di CDP *Equity* dal Consiglio di Amministrazione del 14 dicembre dello scorso anno in occasione dell'esecuzione dell'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, scadono con la prossima Assemblea degli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto previsto nell' Accordo di Investimento - sottoscritto anche dalla Società il 22 giugno dello scorso anno con CDP *Equity* - e sulla base delle indicazioni fornite da CDP *Equity* medesima, propone all'Assemblea di confermare Giuseppina Di Foggia e Francesco Formica quali componenti il Consiglio di Amministrazione.

Entrambi i candidati, secondo quanto emerge dalla documentazione originariamente fornita dagli stessi in occasione della loro cooptazione ed alle valutazioni al riguardo successivamente compiute dal Consiglio di Amministrazione, risultano in possesso dei requisiti previsti dallo Statuto Sociale e dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti per la nomina a Consigliere della Società, ivi inclusi i requisiti di indipendenza in capo a Giuseppina Di Foggia.

Gli Amministratori così nominati resteranno in carica, ai sensi di legge, sino alla scadenza del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione ossia fino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023.

PROPOSTA DI RINNOVO DELL'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea la proposta del rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli azionisti dello scorso anno. In particolare le azioni potranno essere acquistate al fine di:

(a) effettuare operazioni di investimento e costituzione di magazzino titoli;
(b) sostenere la liquidità delle azioni ordinarie Gpi in modo da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi anomali, nonché regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati ad un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi;
(c) utilizzare le azioni proprie al servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria riservata agli amministratori e ai dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, sia mediante la concessione di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di *stock option* e di *stock grant*);
(d) acquisire azioni proprie da utilizzare per operazioni sul capitale o altre operazioni in relazione alle quali si renda necessario o anche solo opportuno procedere all'acquisto, allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi mediante cessione, permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo anche a seguito di acquisizioni e/o accordi commerciali con partner strategici;

La richiesta di autorizzazione comprende altresì la facoltà di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie su base rotativa, anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella titolarità della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea.

Il tutto secondo quanto disposto dall'articolo 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 e, ove applicabili, in conformità a prassi di mercato ammesse dall'autorità di vigilanza, *pro tempore* vigenti, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del citato Regolamento.

L'autorizzazione richiesta comporta la facoltà di acquistare, in una o più operazioni e in misura liberamente determinabile di volta in volta, un numero massimo di azioni ordinarie della Società, tale da non eccedere il limite del 2,5% del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie eventualmente già in portafoglio, ovvero detenute da società controllate, e in ogni caso entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti al momento dell'effettuazione degli acquisti.

È previsto, inoltre, che gli acquisti siano effettuati a un corrispettivo, comprensivo degli oneri di acquisto, non inferiore nel minimo di oltre il 15% e non superiore nel massimo di oltre il 15% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie Gpi registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente a quello in cui viene effettuato l'acquisto.

La durata dell'autorizzazione agli acquisti di azioni proprie viene richiesta per il termine massimo di 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare di approvazione, mentre non sono previsti limiti temporali per gli atti di alienazione, disposizione e utilizzo delle azioni proprie in portafoglio.

In esecuzione della delibera dell'Assemblea del 29 aprile dello scorso anno, nessun acquisito di azioni proprie è stato compiuto dalla Società mentre nel corso del mese di settembre 2022, quale parziale corrispettivo della parte variabile del prezzo concordato in sede di acquisto della partecipazione in Xidera S.r.l., sono state cedute alla controparte n. 6.749 azioni proprie in portafoglio. Conseguentemente alla data odierna, la Società detiene in totale n. 96.357 azioni proprie, pari a circa lo 0,33% del capitale sociale.

MODIFICHE STATUTARIE

Sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea la proposta di riformulazione degli artt. 13 (con riferimento alla procedura di nomina del Consiglio di Amministrazione), 17 (con riferimento alle riunioni del Consiglio di Amministrazione in forma totalitaria) e dell'art. 30 (per armonizzare le disposizioni transitorie alle proposte di modifica dell'art. 13). Si tratta di modifiche di natura prevalentemente formale volte, per lo più, alla semplificazione delle disposizioni statutarie, ovvero a chiarirne la portata.

Inoltre, con l'occasione, si propone, altresì, di apportate modifiche agli artt. 6.4 e 6.6 per adeguamento normativo, all'art. 13.5 per semplificare la disposizione statutaria, gli artt. 13.7 e 21.6 ai fini di un miglior coordinamento del testo e l'art. 13.17 per mero adeguamento lessicale.

***

DOCUMENTAZIONE ASSEMBLEA AZIONISTI 2023

Si ricorda che, in ottemperanza alla normativa vigente, la documentazione assembleare sarà disponibile nei termini di legge, presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo *https://www.gpi.it/investors/eventi/* (Assemblee-2023) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1INFO" (*www.1info.it*), in particolare:

- entro il giorno 29 marzo 2023 le Relazioni, comprensive delle relative proposte deliberative, relative all'approvazione del bilancio dell'esercizio, alla destinazione dell'utile ed alla Integrazione del Consiglio di Amministrazione;
- entro il giorno 6 aprile 2023 la Relazione finanziaria annuale e gli altri documenti previsti dall'art. 154-ter, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, unitamente alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario;

- entro il giorno 7 aprile 2023 le Relazioni illustrative concernenti la Politica di Remunerazione e la Proposta di acquisto di azioni proprie.

***

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Federica Fiamingo, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'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.

***

Conference call mercoledì 29 marzo 2023 – 12:30 CET

Presentazione dei risultati FY22
La conference call sarà in Italiano e in Inglese:

Per partecipare è possibile connettersi componendo i seguenti numeri:

Italia: +39 02 802 09 11
Francia: +33 170918704
Germania: +49 6917415712
Spagna: +34 917699498
Regno Unito: +44 1 212818004
USA: +1 718 7058796
USA Toll Free: 1 855 2656958

Il materiale di supporto sarà disponibile entro un'ora dall' inizio dell'evento al link www.gpi.it/investors/eventi/

Sarà possibile porre domande nella seconda parte della call.

GRUPPO GPI

Gpi è il partner di riferimento per il software, le tecnologie e i servizi dedicati alla Sanità, al Sociale e alla Pubblica Amministrazione.
Nata oltre 30 anni fa a Trento, Gpi è cresciuta grazie a significativi investimenti in M&A (in Italia e all'estero) e in R&S, svolta in partnership con le principali università e centri di ricerca italiani con l'obiettivo di trasferire le conoscenze scientifiche, tecnologiche, funzionali e di processo applicate ai settori e-health, e-welfare, well-being.
Grazie anche alle soluzioni e alle competenze acquisite dalle società entrate a far parte del suo ecosistema, il Gruppo è riuscito a tradurre le necessità emergenti dal mondo sanitario in soluzioni tecnologiche all'avanguardia e in nuovi modelli di servizio in grado di ottimizzare i processi di prevenzione, diagnosi e cura, migliorando la qualità della vita delle persone.
L'offerta combina competenze specialistiche in ambito IT e capacità di consulenza e progettazione che consentono di operare in differenti aree di business: Software, Care, Automation, ICT e Pay.
La Società ha chiuso il 2022 con ricavi consolidati pari a 360,2 mln di Euro, oltre 7.100 dipendenti e più di 3.000 clienti distribuiti in oltre 70 paesi.
Gpi ha fatto il suo ingresso in Borsa Italiana nel 2016 (segmento AIM) ed è passata sul mercato MTA (ora EXM) nel 2018.
ISIN azioni ordinarie: IT0005221517
Comunicato consultabile su www.gpi.it e www.1info.it

CONTATTI

Investor Relations
GPI | Fabrizio Redavid, Lorenzo Giollo | investor.relations@gpi.it | T: +390461381515 | Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento

Media Relations
GPI | Daniela Filbier, Enrico Orfano| media.relations@gpi.it | T: +390461381515 | Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento

Specialist
Banca Akros | Bruno Mestice | bruno.mestice@bancaakros.it | T. +3902434441 | Viale Eginardo, 29 – 20149 Milano

Prospetti contabili

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO, in migliaia di Euro	2022	2021
Ricavi	356.880	323.890
Altri proventi	3.287	3.012
Totale ricavi e altri proventi	**360.167**	**326.902**
Costi per materiali	(14.977)	(10.372)
Costi per servizi	(95.673)	(83.945)
Costi per il personale	(189.900)	(179.209)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(27.165)	(24.452)
Altri accantonamenti	(1.065)	(1.882)
Altri costi operativi	(5.382)	(3.550)
Risultato operativo	**26.006**	**23.492**
Proventi finanziari	2.385	1.558
Oneri finanziari	(11.588)	(8.320)
Proventi e oneri finanziari	**(9.203)**	**(6.762)**
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(4)	(37)
Risultato ante imposte	**16.799**	**16.693**
Imposte sul reddito	(6.879)	(5.435)
Risultato del periodo	**9.921**	**11.258**
Risultato del periodo attribuibile a:		
Soci della controllante	10.114	11.047
Partecipazioni di terzi	(194)	211

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA, in migliaia di Euro	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Attività		
Avviamento	125.235	51.934
Altre attività immateriali	86.767	83.441
Immobili, impianti e macchinari	34.484	27.377
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	111	116
Attività finanziarie non correnti	11.580	423
Attività per imposte differite	9.140	7.805
Costi non ricorrenti per i contratti con i clienti	1.740	3.441
Altre attività non correnti	415	613
Attività non correnti	**269.471**	**175.150**
Rimanenze	12.954	7.814
Attività derivanti da contratti con i clienti	151.309	126.570
Crediti commerciali e altri crediti	83.668	62.422
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	177.054	41.371
Attività finanziarie correnti	17.104	13.886
Attività per imposte sul reddito correnti	1.676	1.297
Attività correnti	**443.764**	**253.360**
	713.235	**428.510**
Patrimonio netto		
Capitale sociale	13.890	8.780
Riserva da sovrapprezzo azioni	209.562	74.672
Altre riserve e utili (perdite) accumulati, incluso l'utile (perdita) dell'esercizio	25.451	21.606
Capitale e riserve del Gruppo	**248.903**	**105.058**
Capitale e riserve di terzi	**39**	**1.174**
Totale patrimonio netto	**248.942**	**106.232**
Passività		
Passività finanziarie non correnti	251.940	135.682
Benefici ai dipendenti	5.837	6.823
Fondi non correnti per rischi e oneri	509	537
Passività per imposte differite	10.476	7.963
Altre passività non correnti	663	297
Passività non correnti	**269.424**	**151.302**
Passività da contratti con i clienti	6.514	4.559
Debiti commerciali e altri debiti	99.215	84.030
Benefici ai dipendenti	2.421	536
Fondi correnti per rischi e oneri	805	652
Passività finanziarie correnti	84.757	74.831
Passività per imposte correnti	1.156	6.368
Passività correnti	**194.869**	**170.976**
Totale passività	**464.293**	**322.278**
Totale patrimonio netto e passività	**713.235**	**428.510**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO, in migliaia di Euro	2022	2021
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	9.921	11.258
Rettifiche per:		
– Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	6.636	6.455
– Ammortamento di attività immateriali	18.827	15.428
– Ammortamento costi contrattuali	1.701	2.570
– Altri accantonamenti	1.065	1.882
– Proventi e oneri finanziari	9.207	6.799
– Imposte sul reddito	6.879	5.435
Variazioni del capitale di esercizio e altre variazioni	(29.405)	(25.981)
Interessi pagati	(8.487)	(5.665)
Imposte sul reddito pagate	(10.766)	(5.435)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	**5.578**	**12.746**
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Interessi incassati	640	201
Investimenti netti in immobili, impianti e macchinari	(9.799)	(6.382)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(15.463)	(14.257)
Variazione netta delle altre attività finanziarie correnti e non correnti	(9.696)	(2.865)
Acquisto di società controllate, al netto della liquidità acquisita e delle cessioni	(30.229)	(9.551)
Acquisizioni di partecipazioni di terzi, al netto degli acconti	(360)	(3.187)
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	**(64.906)**	**(36.040)**
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Aumenti di capitale e oneri connessi	137.489	22.333
Dividendi pagati	(9.239)	(7.991)
Incassi derivanti dall'assunzione di finanziamenti bancari	155.817	22.000
Rimborsi di finanziamenti bancari	(89.832)	(26.826)
Rimborsi di prestiti obbligazionari	(13.000)	(13.000)
Accensione di debiti per leasing	6.433	3.913
Pagamento di debiti per leasing	(4.369)	(4.133)
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	21.153	5.534
Variazione dei debiti per acquisto partecipazioni	(9.439)	(17.770)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento	**195.012**	**(15.940)**
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	135.683	**(39.234)**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	41.371	80.605
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	**177.054**	**41.371**

CONTO ECONOMICO SEPARATO GPI S.p.A. In migliaia di Euro	2022	2021
Ricavi	227.351	219.960
Altri proventi	6.280	4.485
Totale ricavi e altri proventi	**233.631**	**224.445**
Costi per materiali	(14.450)	(10.711)
Costi per servizi	(71.122)	(64.608)
Costi per il personale	(124.989)	(122.828)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(15.045)	(12.311)
Altri accantonamenti	(1.869)	(2.646)
Altri costi operativi	(2.970)	(2.058)
Risultato operativo	**3.187**	**9.285**
Proventi finanziari	2.934	2.087
Oneri finanziari	(11.313)	(6.439)
Proventi e oneri finanziari	**(8.379)**	**(4.352)**
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	14.346	8.597
Risultato ante imposte	**9.154**	**13.530**
Imposte sul reddito	(81)	(2.239)
Risultato dell'esercizio	**9.074**	**11.291**

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA SEPARATA GPI S.p.A. In migliaia di Euro	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Attività		
Avviamento	8.003	6.600
Attività immateriali	35.940	35.376
Immobili, impianti e macchinari	20.440	20.131
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	179.863	107.317
Attività finanziarie non correnti	12.860	2.150
Attività per imposte differite	7.492	6.408
Costi non ricorrenti per i contratti con i clienti	1.740	2.320
Altre attività non correnti	299	433
Attività non correnti	**266.636**	**180.735**
Rimanenze	8.589	5.210
Attività derivanti da contratti con i clienti	126.340	115.231
Crediti commerciali e altri crediti	51.628	48.146
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	160.973	18.850
Attività finanziarie correnti	40.686	28.694
Attività per imposte sul reddito correnti	1.490	835
Attività correnti	**389.707**	**216.966**
Totale attività	**656.343**	**397.700**
Patrimonio netto		
Capitale sociale	13.890	8.780
Riserva da sovrapprezzo azioni	209.562	74.672
	29.326	24.615
Totale patrimonio netto	**252.778**	**108.068**
Passività		
Passività finanziarie non correnti	203.392	129.030
Fondi non correnti per benefici a dipendenti	3.240	3.827

Fondi non correnti per rischi e oneri	2.494	1.353
Passività per imposte differite	1.934	415
Altre passività non correnti	600	264
Passività non correnti	**211.659**	**134.889**
Passività da contratti con i clienti	4.459	3.775
Debiti commerciali e altri debiti	78.034	65.557
Fondi correnti per benefici a dipendenti	391	390
Fondi correnti per rischi e oneri	553	543
Passività finanziarie correnti	108.429	80.527
Passività per imposte sul reddito correnti	39	3.951
Passività correnti	**191.906**	**154.744**
Totale passività	**403.565**	**289.633**
Totale patrimonio netto e passività	**656.343**	**397.700**

RENDICONTO FINANZIARIO SEPARATO GPI S.p.A. In migliaia di Euro	2022	2021
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	9.074	11.291
Rettifiche per:		
– Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	4.481	4.463
– Ammortamento di attività immateriali	9.984	7.268
– Ammortamento costi contrattuali	580	580
– Altri accantonamenti	1.869	2.646
– Proventi e oneri finanziari	8.379	4.352
– Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(14.346)	(8.597)
– Imposte sul reddito	81	2.239
Variazioni del capitale di esercizio e altre variazioni	(6.247)	(22.701)
Interessi pagati	(7.311)	(4.994)
Imposte sul reddito pagate	(3.229)	(2.239)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	**3.312**	**(5.693)**
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Interessi incassati	2.124	55
Dividendi incassati	7.413	1.737
Acquisto / investimenti in società controllate	(70.308)	(27.229)
Variazione dei debiti per acquisto partecipazioni	21.108	(1.352)
Investimenti netti in immobili, impianti e macchinari	(4.701)	(3.653)
Investimenti netti in Costi di sviluppo e altre immobilizzazioni immateriali	(9.527)	(7.899)
Variazione netta delle altre attività finanziarie correnti e non correnti	(19.122)	(8.966)
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	**(73.012)**	**(47.307)**
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Aumenti di capitale e oneri connessi	137.489	22.332
Dividendi pagati	(9.079)	(7.900)
Incassi derivanti dall'assunzione di finanziamenti bancari	155.817	22.000

Rimborsi di finanziamenti bancari	(89.832)	(26.240)
Incassi derivanti dall'emissione di prestiti obbligazionari	-	-
Rimborsi di prestiti obbligazionari	(13.000)	(13.000)
Pagamento di debiti per leasing	(3.425)	(1.553)
Accensione debiti per leasing	3.094	-
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	30.190	17.381
Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento	**211.254**	**13.020**
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	**141.554**	**(39.981)**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	18.850	58.830
Disponibilità liquide apportate da fusioni	569	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	**160.973**	**18.850**