

GPI: 2021 ANCORA UN ANNO ECCELLENTE CON VIGOROSA CRESCITA DI RICAVI E REDDITIVITÀ RICAVI +20,6%, EBITDA + 24,1%

TECNOLOGIE E SERVIZI STRATEGICI PER IL SOSTEGNO DEI SISTEMI SANITARI

PROPOSTO DIVIDENDO LORDO PARI A 0,50 EURO PER AZIONE

- Ricavi: € 326,9 mln, +20,6% (FY20: € 271,0 mln)
 - Software e servizi IT: € 117,6 mln, +14,6% (FY20: € 102,6 mln)
 - Care e servizi amministrativi: € 166,2 mln, +25,4% (FY20: € 132,5 mln)
- Ricavi estero: € 31,2 mln, +30,6% (FY20: € 23,9 mln)
- Canoni Ricorrenti: € 230 mln, 70% dei ricavi (FY20: € 165 mln, 61%)
- EBITDA: € 49,8 mln, +24,1% (FY20: € 40,2 mln),
- EBITDA margin: 16,7% dei ricavi adj (FY20: 16,0%),
- Utile Netto: € 11,3 mln (FY20¹: € 12,3 mln)
- IFN: € 155,4 mln inclusi circa € 34,5 mln per M&A (FY20: € 144,5 mln)
- Proposto dividendo lordo pari a € 0,50 p.a.

Conference call mercoledì 30 marzo 2022 – 11:00 CET

Dettagli e modalità di partecipazione in fondo al presente comunicato

Trento, 29 marzo 2022

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 2021, redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Fausto Manzana, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo Gpi: *«Il 2021 è stato un anno positivo per Gpi, in progressione continua rispetto al 2020, anno in cui, per causa ed effetto della pandemia, abbiamo confermato di essere partner strategico per il mondo della sanità. Questo biennio è un banco di prova per tutti: l'emergenza sanitaria prima, i venti di guerra oggi, richiedono alle imprese grande capacità di*

¹ A seguito del completamento dell'acquisizione del ramo d'azienda Haemonetics avvenuto in data 2 luglio 2020, da parte di Gpi USA Inc., alcuni valori contabili di riferimento sono variati rispetto a quanto precedentemente stimato, sono stati quindi rideterminati i valori di acquisizione allocati alle attività acquisite, che hanno comportato una variazione dei valori di bilancio al 31 dicembre 2020.

adattamento e di tenuta. Noi abbiamo dimostrato sul campo di saper reagire velocemente, affrontando le difficoltà e trasformandole in soluzioni innovative che hanno aiutato i sistemi sanitari a garantire i servizi essenziali ai cittadini. La crisi in Ucraina è un evento sconvolgente, sia dal punto di vista umano che economico. Guardiamo con preoccupazione a questo scenario. Le analisi fatte sui nostri mercati di riferimento sono però di conforto: le nostre attività caratteristiche potranno essere interessate in via estremamente marginale da questa crisi.

Tornando agli eventi di rilievo del 2021 che ci riguardano più da vicino, abbiamo conseguito eccellenti risultati a livello economico, abbiamo rafforzato il posizionamento competitivo e fatto operazioni strategiche per il nostro sviluppo industriale. Nel solo esercizio 2021 è stata perfezionata l'acquisizione di Medinfo (gruppo francese) e completata l'acquisizione delle quote residue di Hemasoft (gruppo spagnolo), società operative sui mercati internazionali, specializzate in soluzioni software per il trasfusionale. In questo ambito è stato lanciato sul mercato Gpi4Blood, la nostra proposizione di valore per il mercato trasfusionale - un mercato che oggi ci vede posizionati tra i primi cinque player a livello mondiale.

All'orizzonte guardiamo positivamente alle ingenti risorse del PNRR dedicate alla trasformazione dei sistemi sanitari in un'ottica di sostenibilità nel lungo termine. Tutti elementi che ci inducono a proseguire con fiducia al futuro, sia nel breve che nel medio termine».

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021

RICAVI

I ricavi sono pari a € **326,9 mln**, con un aumento di € 55,9 mln rispetto a € 271,0 mln del 2020 in crescita del **+20,6%**, con un significativo impulso derivante dalla **crescita organica + 16,2%** rispetto alla crescita per **linee esterne + 4,4%**.

RICAVI PER AREA STRATEGICA DI AFFARI (ASA)

L'**87%** 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 alle cure (CUP, Contact Center) e sistemi completi di virtual care e telemedicina 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)	2021	%	2020	%	Var. %
Software e servizi IT	117,6	36,0%	102,6	37,9%	14,6%
Care e servizi amministrativi	166,2	50,8%	132,5	48,9%	25,4%
Altre	43,1	13,2%	35,9	13,2%	20,1%
Totale Ricavi e Altri Proventi Consolidati	326,9	100%	271,0	100%	20,6%

L'ASA **Software e servizi IT** è l'area che maggiormente impiega i *driver* tecnologici quali *Big Data & Analytics*, *Artificial Intelligence*, *Cloud technology*, *Internet of things*, in modo da abilitare la gestione dei dati e delle decisioni sempre più in modalità predittiva, registra ricavi pari a € **117,6 mln (36% del totale)**, con un incremento del **+ 14,6%** rispetto ai € 102,6 mln nel 2020. Le recenti acquisizioni perfezionate dal Gruppo, tra cui si ricordano le operazioni Medinfo (Francia) ed Haemonetics (USA) nel settore trasfusionale, hanno

contribuito alla crescita per il 9,6%, mentre il restante 5% della crescita è da attribuire alla crescita organica, in particolare nei segmenti più innovativi come il Data Analytics.

L'ASA **Care e servizi amministrativi** rappresenta l'area nella quale il Gruppo GPI è *leader* in Italia. I ricavi totali sono pari a **€ 166,2 mln, +25,4%** rispetto a € 132,5 mln nel 2020. Attualmente quasi il 50% della popolazione italiana si rivolge a GPI per le proprie esigenze di prenotazione e contatto con le Strutture Sanitarie. La robusta crescita registrata è ascrivibile interamente alla componente organica e alla capacità di offrire soluzioni in grado di intercettare una domanda di servizi richiesti dagli Enti anche a seguito della situazione pandemica.

Le **Altre ASA** (*Automation, ICT, Pay*) contribuiscono positivamente ai risultati registrando complessivamente ricavi pari a **€ 43,1 mln, +20,1%** rispetto a € 35,9 mln nel 2020. Le ASA Pay ed Automation hanno contribuito in modo organico alla crescita, ciascuna registrando un incremento dei ricavi a doppia cifra rispetto all'esercizio 2020.

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 2021 a **€ 229,7 mln (70% dei ricavi)**. L'ASA Software e servizi IT riporta ricavi da canoni ricorrenti pari a circa il 48% dei ricavi dell'area; l'ASA Care e servizi amministrativi registra ricavi da canoni ricorrenti pari a circa al 91% dei ricavi dell'area.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

L'esercizio 2021 registra un significativo incremento dei ricavi generati all'**Estero**, pari a **€ 31,2 mln (9,6% del totale e +30,6%** rispetto a € 23,9 mln nel 2020).

I ricavi generati in Italia sono il 90,4% del totale con una crescita del +19,7%.

Ricavi per area geografica (mln Euro)	2021	%	2020	%
Italia	295,7	90,4%	247,1	91,2%
Estero	31,2	9,6%	23,9	8,8%
Totale Ricavi e Altri Proventi Consolidati	326,9	100%	271,0	100%

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. Nel 2021 i ricavi *adjusted* sono pari a € 298,1 mln Euro, in aumento di € 47,2 mln (+18,8%) rispetto a € 250,9 mln nel 2020.

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a **€ 49,8 mln**, in crescita del **24,1%** rispetto ai € 40,2 mln del 2020. L'EBITDA margin è in miglioramento ed è pari al **15,2% dei ricavi** e al **16,7% dei ricavi adjusted** (FY20: 14,8% dei ricavi e al 16,0% dei ricavi *adjusted*). La tabella seguente evidenzia il contributo in termini di EBITDA delle Aree Strategiche di Affari.

EBITDA per ASA (mln Euro)	2021	% su ricavi adjusted	2020	% su ricavi adjusted
Software e servizi IT	33,0	28,3%	27,3	27,0%
Care e servizi amministrativi	8,8	6,4%	7,4	6,5%
Altre ASA	8,0	18,7%	5,4	15,1%
Totale EBITDA Consolidato	49,8	16,7%	40,2	16,0%

La struttura dei costi operativi mostra un decremento dell'incidenza dei consumi e delle spese generali, complessivamente in riduzione del 3,2% rispetto ai Ricavi ed una maggiore incidenza del costo del personale, che si incrementa del 2,5%, sia a seguito dell'aumento del contratto nazionale "Multiservizi", sia per il contributo ottenuto nel 2020 dall'utilizzo degli ammortizzatori sociali.

UTILE OPERATIVO NETTO (EBIT)

L'utile operativo netto (EBIT) è pari a **€ 23,5 mln**, pari al 7,2% (rispetto a € 19,0 mln nel 2020, 7,0%), dopo ammortamenti e accantonamenti per complessivi € 26,3 mln che riflettono sia agli impatti derivanti dalle recenti acquisizioni sia gli investimenti effettuali dal Gruppo principalmente per l'innovazione continua delle soluzioni tecnologiche e dei servizi offerti al mercato.

RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)

Il risultato ante imposte (EBT) è pari a **€ 16,7 mln**, in incremento rispetto ai € 13,2 mln nel 2020. La gestione finanziaria registra un incremento degli interessi passivi, in relazione al maggior indebitamento finanziario lordo conseguente ai finanziamenti (in maggior parte assistiti da garanzia SACE) accessi nel corso del 2020, inoltre include sia un impatto positivo correlato all'andamento del cambio EUR/USD sia alcune variazioni negative di passività finanziarie, correlate ad operazioni di acquisizioni che hanno sovraperformato rispetto alle previsioni (pari a 2 milioni di euro).

RISULTATO NETTO

Il risultato netto è pari a **€ 11,3 mln**, pari al 3,4%, in diminuzione rispetto a € 12,3 mln nel 2020 (4,6%), dopo imposte pari a € 5,4 mln (con un incremento di oltre € 4,4 mln): si rammenta che nel 2020 il Gruppo aveva beneficiato dell'agevolazione "patent box" e del riallineamento dei valori non fiscalmente riconosciuti su alcuni beni che aveva consentito di avere un carico fiscale di poco inferiore ad € 0,9 mln.

CAPITALE INVESTITO NETTO

Il Capitale Investito Netto si attesta a € 261,7 mln, in aumento di € 33,7 mln rispetto al 31 dicembre 2020. Le immobilizzazioni si incrementano di € 8,4 mln per effetto delle acquisizioni effettuate nel corso del periodo, nonché per gli investimenti per nuovi prodotti e soluzioni innovative, prevalentemente nell'ASA Software. La robusta crescita dei ricavi nel corso dell'esercizio si riflette conseguentemente sul capitale circolante netto con un incremento di € 31,1 mln. La riduzione delle Altre Attività e Passività operative è legata alle maggiori imposte registrate nel corso dell'esercizio.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto è pari a € 106,2 mln, con un incremento di € 22,9 mln rispetto al 2020 (€ 83,4 mln). Tale variazione include alcune operazioni avvenute nel corso dell'esercizio, tra cui il pagamento di dividendi per un importo pari a circa € 7,9 mln e dal raggiungimento della condizione di accelerazione dei warrant, per un controvalore complessivo di € 22,3 mln.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'indebitamento finanziario netto, calcolato sulla base dell'Orientamento ESMA n.39 del 4 marzo 2021 e del Richiamo di Attenzione CONSOB n.5/21 del 29 aprile 2021, ammonta a € 155,4 mln, in aumento di € 10,9 mln rispetto alla fine del 2020. L'IFN al 31 dicembre 2021 ricalcolato (per comparazione retrospettiva con l'esercizio 2020) risultava pari a € 141,2 mln.

I risultati dell'esercizio riflettono, oltre alla gestione operativa, l'impatto delle operazioni di M&A, pari a circa € 34,5 mln, e gli investimenti realizzati nell'anno, pari a circa € 20,6 mln (di cui € 11,0 mln relativi a sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni innovative), oltre alle operazioni sul capitale (dividendi e warrant) per un ammontare netto positivo pari a € 14,3 mln.

DIPENDENTI

Il numero di dipendenti del Gruppo Gpi al 31 dicembre 2021 è pari a 7.217 (6.111 al 31 dicembre 2020), distribuiti tra le numerose sedi sull'intero territorio italiano e presso le sedi delle società controllate estere in Austria, Francia, Germania, Malta, Polonia, Russia, Spagna, USA, Cile e Tunisia.

PRINCIPALI RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO GPI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

La capogruppo GPI S.p.A. ha registrato ricavi totali per € 224,4 mln (+14,1% rispetto a € 196,8 mln nel 2020), un EBITDA pari a € 24,2 mln (€ 24,1 mln nel 2020) e un risultato netto pari a € 11,3 mln (€ 8,6 mln nel 2020).

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2022, il cui avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito internet della società e sui giornali lo scorso 18 marzo, la seguente destinazione dell'utile d'esercizio del Gruppo Gpi pari a € 11,3 mln:

- 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);
- la parte rimanente da accantonare a Riserva utili a nuovo.

A fronte del dividendo che verrà posto in pagamento a partire dal 18 maggio 2022, con data di stacco il 16 maggio 2022 e record date in data 17 maggio 2022 - il payout ratio risulterà pari a circa l'81% dell'utile consolidato del Gruppo.

DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (DNF) relativa all'esercizio 2021. 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 un contesto di continuo sviluppo della Società che ha visto la crescita dell'occupazione e il mantenimento del focus sull'innovazione continua di prodotti e servizi. 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 31.12.2021, consolidate integralmente (salvo esclusioni motivate) e copre il triennio 2019-2021.

FATTI DI RILIEVO DEL 2021

Covid-19

L'emergenza sanitaria da Covid-19, che l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) ha dichiarato pandemia nel 2020, si è protratta per tutto il 2021 con esiti tuttora dirompenti sulle economie e sulle società. Gpi è stata presente nel costante supporto, anche con iniziative completamente innovative, ai sistemi sanitari in cui opera, dimostrando nei fatti la validità del modello di sanità proposto, basato su due principali driver: digitalizzazione e territorialità. La risposta di Gpi all'emergenza ha mostrato la capacità del Gruppo di adattarsi e rispondere in maniera efficace e rapida alle esigenze emerse durante la pandemia con soluzioni centrali per affrontare l'emergenza sanitaria quali: sistemi di prenotazione per la gestione di flussi degli ingressi delle persone ai vari servizi pubblici e sanitari, esperienze di adozione pervasiva della telemedicina per monitorare i malati a domicilio, ricorso a sistemi di screening per l'erogazione del tampone naso-faringeo, implementazione del sistema di stratificazione della popolazione secondo profili clinici e demografici per definire le priorità di accesso alla vaccinazione anti Covid.

Nel corso del 2021 il Gruppo Gpi ha partecipato a 147 **gare d'appalto**, vincendone 63 (ca. 43% le gare aventi esito positivo) per un valore aggiudicato spettante a Gpi, distribuito su più anni, pari a circa € 246 mln.

Altri fatti di rilievo:

- Nei primi giorni di gennaio Gpi ha perfezionato l'acquisizione del 100% del Gruppo Medinfo, fornitore chiave di soluzioni trasfusionali in Francia e in molti altri paesi. L'acquisizione è parte integrante della strategia di internazionalizzazione del Gruppo Gpi in settori ad alta marginalità quali le soluzioni software per il Blood Management System. Gpi diviene in questo ambito uno dei principali player a livello mondiale, anche grazie alle acquisizioni di Guyot Walser Informatique, sempre in Francia, della spagnola Hemasoft Software S.L. e dell'operazione Haemonetics che ha portato alla costituzione di Gpi USA Inc.;
- a gennaio Gpi ha annunciato altresì il perfezionamento dell'acquisizione del rimanente 40% del capitale sociale della controllata Hemasoft Software S.L., capofila dell'omonimo gruppo iberico, divenendone così socio unico, in esecuzione dell'accordo quadro stipulato il 15 settembre 2017;
- a febbraio Gpi, capofila di un RTI, si è aggiudicata una nuova commessa per la gestione quinquennale dei servizi di accoglienza multicanale delle strutture sanitarie della Regione Liguria. L'appalto viene conferito grazie all'alto punteggio ricevuto per la qualità del progetto tecnico, con un'offerta economica pari a € 14,95 mln (60% Gpi);
- ad aprile, SIMEST (società per l'internazionalizzazione del Gruppo CDP) con un investimento pari a € 4,5 mln, entra a fianco di Gpi S.p.A. nella controllata Gpi USA Inc. per contribuire alla realizzazione del piano industriale del Gruppo Gpi;
- ad aprile, nasce Gpi Cyberdefence, NewCo dedicata alla sicurezza informatica, partecipata dalla stessa Gpi (51%), da Università LUM tramite LUM Enterprise (18%) e da un gruppo di selezionate aziende operanti nell'ambito della protezione dei dati, della cybersecurity e delle tecnologie avanzate. Gpi Cyberdefence veicolerà attività di Cybersecurity strategica, tattica ed operativa e servizi di consulenza in ambito di Protezione dei Dati e Compliance, è prevista, inoltre, la realizzazione di un avanzato SOC - Security Operation Center che sfrutterà algoritmi predittivi di Intelligenza Artificiale e le più recenti tecnologie di data computing;
- ad aprile, l'Assemblea degli azionisti elegge il nuovo CdA composto da 10 membri che assumono la carica per il triennio 2021-2023;
- a maggio, aggiudicata al RTI guidato da Gpi (70%) la gara per la gestione multicanale del servizio RECUP della Regione Lazio: il valore dell'appalto è di € 32,4 mln per 24 mesi, rinnovabile per altri 24, per un totale di € 64,8. Il servizio ReCUP gestisce il Centro Unico di Prenotazione delle prestazioni del servizio sanitario regionale, sul quale convergono, attraverso vari canali, le richieste di prenotazione da erogarsi presso tutte le strutture sanitarie pubbliche della Regione Lazio, oltre a quelle private accreditate;
- a giugno, aggiudicata al RTI guidato da Gpi la convenzione economica del valore massimo di € 34 mln (erogati attraverso singoli contratti attuativi, il primo dei quali è pari a € 10,2 mln per 4 anni, quota Gpi 70%) per la gestione del servizio di assistenza, manutenzione e noleggio delle postazioni di lavoro informatiche e degli strumenti di comunicazione per gli Enti del Servizio Sanitario Regionale Toscano afferenti all'Area Vasta Sud-Est;
- nel mese di giugno si è verificato il raggiungimento della "Condizione di Accelerazione", così come definita nel Regolamento "Warrant Gpi S.p.A." (il "Regolamento"), essendo il "Prezzo Medio Mensile" delle azioni Gpi del mese di giugno 2021 superiore al "Prezzo Soglia" pari a € 13,30;
- a luglio, Umana Medical, società del Gruppo Gpi, annuncia la collaborazione con il "Preventive Cardiology and Medical Prevention, Center of Cardiology" dell'University Medical Center di Mainz e con Bayer AG, su uno studio clinico che arruola pazienti con insufficienza cardiaca (studio MyoMobile) che intende testare il nuovo dispositivo di monitoraggio cardiaco remoto in tempo reale Monitor Cardiaco Umana T1;
- a luglio, a seguito del raggiungimento della "Condizione di Accelerazione", i possessori dei "Warrant Gpi S.p.A." hanno presentato le richieste di esercizio per la quasi totalità dei warrant in circolazione. L'esercizio di 2.350.497 warrant e la conversione in altrettante azioni ordinarie ha permesso la raccolta

di € 22.334.091,50 e ha portato a 18.260.496 il numero delle azioni in circolazione con conseguente variazione del capitale sociale di Gpi S.p.A.;

- a novembre, Cerved Rating Agency ha aggiornato il rating di Gpi confermandolo a "A3.1";
- a novembre viene presentato il nuovo marchio GPI4Blood che rappresenta a livello globale tutta l'offerta del Gruppo Gpi per il Blood Management System;
- a novembre Gpi, capofila di un RTI, si posiziona al primo posto nella gara Consip con oggetto l'accordo quadro Sanità digitale - sistemi informativi clinico-assistenziali" per gli enti del Servizio Sanitario Nazionale. L'Accordo è importante in termini di valore potenziale (massimale € 600 mln), di copertura geografica (tutta Italia), di spinta alla digitalizzazione del SSN tramite la cartella clinica elettronica, di avvio diffuso della telemedicina per migliorare la gestione di diagnosi e cura, l'assistenza e la consulenza medica a distanza.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Conflitto in Ucraina

Gpi opera in Russia sul mercato Software e sul mercato Automation attraverso la controllata "Informatica Group", il cui contributo ai risultati del Gruppo è da considerarsi marginale. Nel settore Automation, l'azienda controllata Riedl ha un accordo quadro con un'azienda Ucraina per la componente motori. L'azienda è localizzata sul confine polacco attualmente è attiva con alcune limitazioni logistiche. In caso di difficoltà ulteriori, Gpi riporterà in Germania la produzione.

- Nei primi giorni di gennaio Gpi comunica di aver siglato una lettera di intenti per l'acquisizione del 100% (25% con opzioni put & call), di Tesi Elettronica e Sistemi Informativi S.p.A. Il gruppo Tesi riportava nel 2020 ricavi per € 25 mln (di cui circa i 2/3 all'estero), EBITDA maggiore di € 9 mln, PFN negativa con prevalenza di Cassa, 194 dipendenti. Definita una timetable che prevede l'ultimazione dell'attività di due diligence per il 15 aprile, così come la sottoscrizione del signing, mentre il closing è previsto per la fine del mese di maggio;
- a gennaio, Il Gruppo Gpi, in consorzio con la società maltese Ptl, ha vinto la gara per la manutenzione del Sistema Informativo Schengen della Polizia di Malta. Il valore della commessa per Gpi è di oltre € 2 mln con una durata di 5 anni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante il perdurare delle incertezze sull'economia derivanti dagli effetti dell'emergenza sanitaria conseguente al COVID 19 e alle recenti tensioni russo-ucraine, gli Amministratori, considerando il business del Gruppo e la particolare tipologia di clientela, non ritengono vi siano impatti significativi sull'attività della società e delle principali controllate e hanno valutato non sussistano significative incertezze sulla capacità della Società di operare come un'entità in funzionamento nel prevedibile futuro.

La diffusione del Sars-CoV-2 ha prodotto una serie di implicazioni che manifestano ancora effetti economici rilevanti. A due anni dall'inizio della crisi, gran parte delle economie nazionali si sta riprendendo più rapidamente del previsto (anche grazie alle politiche sovranazionali come ad es. il Next Generation EU), seppure ostacolate da alti livelli di inflazione, da problemi nella catena logistica e costi in aumento delle materie prime (che marginalmente sfiorano la produzione di Gpi per la sola ASA Automation). La pandemia ha posto la salute delle persone come tema strategico, perché da essa dipende la sostenibilità dei sistemi sociali ed economici. In un contesto di aumentata domanda di salute per grandi fasce della popolazione, i governi sono chiamati a garantire la possibilità a chiunque di vivere in condizione di buona salute. La sostenibilità è l'argomento cruciale su cui si giocheranno partite molto importanti, soprattutto laddove le risorse disponibili saranno sempre più limitate. Qui si innesta anche un altro tema dettato dalla pandemia, che imponendo la necessità del distanziamento, ha accelerato nuovi modelli di produzione (es. smart working) e spinto i sistemi alla digitalizzazione (es. telemedicina).

L'attivazione di processi di digitalizzazione è uno degli impegni prioritari del Gruppo. Siamo sempre più consapevoli di essere strategici e la nostra azione è guidata da una visione che può essere rappresentata da

concetti come presa in carico e centralità del paziente, sostenibilità, qualità, eguaglianza, territorio, ecosistema, mercato. Gli equilibri sostenibili si perseguono, infatti, gestendo le interconnessioni a vari livelli, mondo scientifico, istituzionale, società, ecc.; dove l'ecosistema diventa centrale rispetto al singolo individuo e dove la cultura e la competenza sono orientate alla multidisciplinarietà.

In questo scenario, sempre più le soluzioni tradizionali basate su applicazioni IT monolitiche lasciano spazio a piattaforme digitali abilitanti l'erogazione di servizi, costruite attraverso l'orchestrazione di Healthcare Business Capabilities. Architetture dinamiche facilmente riconfigurabili per garantire modelli di servizio personalizzati e scalabili. L'ampiezza del portafoglio delle soluzioni e dei servizi offerti da GPI, unitamente alla competenza di dominio maturata in oltre trent'anni di esperienza, rende il Gruppo il partner di riferimento per le organizzazioni sanitarie pubbliche e private in questo percorso di trasformazione.

L'evoluzione dell'ASA Software vedrà, da un lato il consolidamento delle soluzioni di tipo amministrativo, che da sempre contribuiscono alla crescita del Gruppo, dall'altro la maturazione e l'espansione del mercato relativo a soluzioni di tipo clinico e di *population health management*, sia in ambito pubblico che privato.

Gli investimenti effettuati in questi anni produrranno risultati anche grazie ad alcuni strumenti, come ad esempio le risorse della gara Consip aggiudicata sulla sanità digitale o in modo più generico i fondi PNRR, che saranno di supporto alla definizione di una nuova morfologia che il sistema Healthcare assumerà negli anni a venire.

L'ASA Care proseguirà nel rafforzamento del posizionamento competitivo dei servizi BPO (Health Administration Services) sia attraverso l'ampliamento di quote di mercato, che attraverso lo sviluppo di servizi ad alto contenuto tecnologico, rispetto ai servizi tradizionali svolti dall'operatore.

Il modello di business si evolverà verso sistemi di contact center sempre più vicini alle logiche di centrale operativa di tipo sanitario in linea con le evoluzioni dei sistemi territoriali a supporto del paziente. La partecipazione a gare ad evidenza pubblica rappresenta ancora la forma principale di crescita del business, che sempre più avrà uno sguardo sui processi di gestione multicanale dei servizi di Contact Center attraverso l'impiego massiccio di tecnologie digitali. Esempi concreti in tal senso sono le soluzioni applicative messe in esercizio per la gestione del calendario vaccinale e per la gestione dei drive-through e green-pass.

L'ASA Automation è la seconda linea di sviluppo del mercato estero che sta portando risultati; il rallentamento generato dall'effetto Covid ha registrato una inversione di tendenza. Il 2021 ha dato segnali di ripresa molto interessanti. Immaginiamo una crescita della domanda per gli anni a venire.

In completa aderenza alle indicazioni incluse nelle linee strategiche del Gruppo, nel 2021 è stata costituita nell'ASA ICT la nuova BU GPI Cyberdefence dedicata alla Cybersecurity. Il secondo semestre del 2021 è stato caratterizzato dal consolidamento della value proposition e da specifiche iniziative di promozione dei servizi della BU sulla clientela di riferimento del Gruppo. Attività che proseguirà nel 2022.

L'ASA Pay ha visto una crescita sostenuta nel 2020 proseguita nel 2021, legata alle dinamiche dei pagamenti digitali spinte dalla pandemia. La qualità dei prodotti e dei servizi offerti, la base clienti consolidata ci permette di essere fiduciosi per il futuro.

Nel tempo la composizione dei ricavi del Gruppo vedrà una crescita più energica della componente estera rispetto a quella nazionale, attraverso il potenziamento di processi di internazionalizzazione sulle linee di prodotto chiave, Blood & Tissue Bank e Automation, integrati su logiche di crescita geografica di tipo "country" (Gpi USA, Gpi Iberia, ecc.).

Il Gruppo in questi anni è cresciuto velocemente, rappresentando oggi l'insieme di tante realtà, impegnate in un processo di integrazione finalizzato a rafforzare la connessione e a condividere una comune visione identitaria di gruppo internazionale. La dimensione domestica, che ancora oggi rappresenta il cuore della visione, si arricchirà sempre più di elementi di diversità culturale, valoriale, territoriale che renderanno il Gruppo sempre più forte e originale. Sono in atto azioni di miglioramento del modello organizzativo per potenziare l'intera struttura corporate del Gruppo e elevare la capacità di gestione su un perimetro di tipo

mondo, dove la dimensione “sostenibile” sarà il raccordo a tutte le identità di cui si compone oggi il Gruppo Gpi.

EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE ED EMISSIONI IN SCADENZA

Il valore di rimborso, in scadenza nei 18 mesi successivi alla chiusura al 31 dicembre 2021, 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 2022	Dicembre 2022	Giugno 2023
GPI S.p.A. - 4,3% 2016 - 2023	IT0005187320	1.500	1.500	1.500
GPI S.p.A. - 3% 2017 - 2022	IT0005312886	5.000	5.000	-
GPI S.p.A. - 3,50% 2019-2025	IT0005394371	-	-	8.333

Tenuto conto delle scadenze dei finanziamenti in essere, alla luce dei futuri impegni finanziari e allo scopo di disporre di adeguate risorse di cassa per cogliere eventuali opportunità di crescita per linee esterne, la società sta valutando un possibile intervento sull’indebitamento attraverso il ricorso ai mercati di capitale del debito e/o forme di finanziamento bancario.

Con riferimento agli altri punti riportati nell’ordine del giorno dell’Assemblea degli azionisti, oltre alla nomina del Collegio Sindacale, la cui Relazione illustrativa è già stata pubblicata, 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 2021, a ciascun soggetto interessato in coerenza con quanto previsto nella politica di remunerazione approvata dall’assemblea degli azionisti del 30 aprile 2021.

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 30 aprile dello scorso anno, nessun acquisto di azioni proprie, così come nessun atto di disposizione delle stesse, è stato compiuto dalla Società. Conseguentemente alla data odierna, la Società detiene in totale n. 103.106 azioni proprie, pari a circa lo 0,56% del capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato che i consiglieri Michele Andreaus, Francesco Dalla Sega, Edda Delon e Paolo De Santis possiedono i requisiti di indipendenza in conformità alle previsioni contenute nel Codice di autodisciplina e nel D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 così come tutti i componenti il Collegio Sindacale possiedono i requisiti di indipendenza in conformità alle previsioni contenute nel Codice di Corporate Governance.

DOCUMENTAZIONE ASSEMBLEA AZIONISTI 2021

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-2022) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1INFO" (www.1info.it), in particolare:

- entro il giorno 30 marzo 2022 le Relazioni, comprensive delle relative proposte deliberative, relative all'approvazione del bilancio dell'esercizio ed alla destinazione dell'utile;
- entro il giorno 7 aprile 2022 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 8 aprile 2022 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 30 marzo 2022 – 11:00 CET

Presentazione dei risultati FY21

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

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&D, 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 2021 con ricavi consolidati pari a 326,9 mln di Euro, oltre 7.200 dipendenti e più di 2.700 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 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



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO, in migliaia di Euro	2021	2020 rivisto
Ricavi	323.890	268.360
Altri proventi	3.012	2.661
Totale ricavi e altri proventi	326.902	271.020
Costi per materiali	(10.372)	(9.883)
Costi per servizi	(83.945)	(72.968)
Costi per il personale	(179.209)	(144.588)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(24.452)	(20.620)
Altri accantonamenti	(1.882)	(562)
Altri costi operativi	(3.550)	(3.418)
Risultato operativo	23.493	18.981
Proventi finanziari	1.558	361
Oneri finanziari	(8.320)	(6.070)
Proventi e oneri finanziari	(6.762)	(5.709)
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	37	-
Risultato ante imposte	16.693	13.272
Imposte sul reddito	(5.435)	(888)
Risultato dell'esercizio	11.258	12.384
Risultato dell'esercizio attribuibile a:		-
Soci della controllante	11.047	11.992
Partecipazioni di terzi	211	392

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA, in migliaia di Euro	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020 rivisto
Attività		
Avviamento	51.934	42.405
Altre attività immateriali	83.441	81.138
Immobili, impianti e macchinari	27.377	27.442
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	116	171
Altre attività finanziarie non correnti	423	1.292
Attività per imposte differite	7.805	6.852
Costi non ricorrenti per i contratti con i clienti	3.441	5.928
Altre attività non correnti	613	592
Attività non correnti	175.150	165.820
Rimanenze	7.814	6.053
Attività derivanti da contratti con i clienti	126.570	105.090
Crediti commerciali e altri crediti	62.422	45.749
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.371	80.605
Attività finanziarie correnti	13.886	8.407
Attività per imposte sul reddito correnti	1.297	1.087
Attività correnti	253.360	246.991
Totale attività	428.510	412.811
Patrimonio netto		
Capitale sociale	8.780	8.545
Riserva da sovrapprezzo azioni	76.672	52.573
Altre riserve e utili (perdite) accumulati, incluso l'utile (perdita) dell'esercizio	21.606	20.448
Capitale e riserve del Gruppo	105.058	81.566
Capitale e riserve di terzi	1.174	1.814
Totale patrimonio netto	106.232	83.380
Passività		
Passività finanziarie non correnti	135.682	161.437
Fondi non correnti per benefici ai dipendenti	6.823	6.845
Fondi non correnti per rischi e oneri	537	237
Passività per imposte differite	7.963	8.194
Altre passività non correnti	297	204
Passività non correnti	151.302	176.917
Passività da contratti con i clienti	4.559	1.982
Debiti commerciali e altri debiti	84.030	72.896
Fondi correnti per benefici ai dipendenti	536	811
Fondi correnti per rischi e oneri	652	889
Passività finanziarie correnti	74.831	73.473
Passività per imposte correnti	6.368	2.463
Passività correnti	170.976	152.514
Totale passività	322.278	329.431
Totale patrimonio netto e passività	428.510	412.811

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO, in migliaia di Euro	2021	2020
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	11.258	12.384
Rettifiche per:		
– Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	6.455	5.908
– Ammortamento di attività immateriali	15.428	12.665
– Ammortamento costi contrattuali	2.570	2.047
– Altri accantonamenti	1.882	562
– Proventi e oneri finanziari	6.799	5.709
– Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	-	-
– Imposte sul reddito	5.435	888
Variazioni del capitale di esercizio e altre variazioni	(25.981)	(24.865)
Interessi pagati	(5.665)	(3.978)
Imposte sul reddito pagate	(5.435)	(968)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	12.746	10.352
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Interessi incassati	201	215
Acquisto di società controllate, al netto della liquidità acquisita e delle cessioni	(9.551)	(17.961)
Investimenti netti in immobili, impianti e macchinari	(6.382)	(5.164)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(14.257)	(8.215)
Acquisto di partecipazioni di terzi, al netto degli acconti	(3.187)	-
Variazione netta delle altre attività finanziarie correnti e non correnti	(2.865)	(16.490)
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	(36.040)	(47.615)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Aumento di capitale	22.333	-
Dividendi pagati	(7.991)	-
Incassi derivanti dall'assunzione di finanziamenti bancari	22.000	65.000
Rimborsi di finanziamenti bancari	(26.826)	(24.672)
Incassi derivanti dall'emissione di prestiti obbligazionari	-	19.752
Rimborsi di prestiti obbligazionari	(13.000)	(3.000)
Accensione di debiti per leasing	(3.913)	(1.150)
Pagamento di debiti per leasing	3.692	(3.389)
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	5.534	19.174
Acquisizioni di partecipazioni di terzi	-	-
Variazione dei debiti per acquisto partecipazioni	(17.770)	(7.088)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento	(15.940)	64.627
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(39.234)	27.364
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	80.605	53.241
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.371	80.605

CONTO ECONOMICO GPI S.p.A.
In migliaia di Euro

	2021	2020
Ricavi	219.960	192.168
Altri proventi	4.485	4.626
Totale ricavi e altri proventi	224.445	196.795
Costi per materiali	(10.711)	(10.087)
Costi per servizi	(64.608)	(55.163)
Costi per il personale	(122.828)	(104.859)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(12.311)	(10.746)
Altri accantonamenti	(2.646)	(840)
Altri costi operativi	(2.058)	(2.588)
Risultato operativo	9.285	12.511
Proventi finanziari	2.087	1.454
Oneri finanziari	(6.439)	(7.175)
Proventi e oneri finanziari	(4.352)	(5.721)
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	8.597	2.313
Risultato ante imposte	13.530	9.103
Imposte sul reddito	(2.239)	(464)
Risultato dell'esercizio	11.291	8.639

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA GPI S.p.A. In migliaia di Euro	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Attività		
Avviamento	6.600	6.600
Attività immateriali	35.376	35.013
Immobili, impianti e macchinari	20.131	20.941
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	107.317	71.895
Attività finanziarie non correnti	2.150	2.245
Attività per imposte differite	6.408	5.580
Costi non ricorrenti per i contratti con i clienti	2.320	2.631
Altre attività non correnti	433	172
Attività non correnti	180.735	145.077
Rimanenze	5.210	4.333
Attività derivanti da contratti con i clienti	115.231	96.241
Crediti commerciali e altri crediti	48.146	34.841
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18.850	58.830
Attività finanziarie correnti	28.694	21.421
Attività per imposte sul reddito correnti	835	834
Attività correnti	216.966	216.501
Totale attività	397.700	361.578
Patrimonio netto		
Capitale sociale	8.780	8.545
Riserva da sovrapprezzo azioni	74.672	52.573
Altre riserve e utili (perdite) accumulati, incluso l'utile (perdita) dell'esercizio	24.615	21.053
Totale patrimonio netto	108.068	82.171
Passività		
Passività finanziarie non correnti	129.030	152.817
Fondi non correnti per benefici a dipendenti	3.827	3.892

Fondi non correnti per rischi e oneri	1.353	169
Passività per imposte differite	415	203
Altre passività non correnti	264	195
Passività non correnti	134.889	157.276
Passività da contratti con i clienti	3.775	1.943
Debiti commerciali e altri debiti	65.557	56.734
Fondi correnti per benefici a dipendenti	390	657
Fondi correnti per rischi e oneri	543	307
Passività finanziarie correnti	80.527	61.023
Passività per imposte sul reddito correnti	3.951	1.469
Passività correnti	154.744	122.132
Totale passività	289.633	279.407
Totale patrimonio netto e passività	397.700	361.578

RENDICONTO FINANZIARIO GPI S.p.A.
In migliaia di Euro

2021

2020

Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa

Risultato dell'esercizio	11.291	8.639
Rettifiche per:		
– Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	4.463	4.083
– Ammortamento di attività immateriali	7.268	6.643
– Ammortamento costi contrattuali	580	19
– Altri accantonamenti	2.646	840
– Proventi e oneri finanziari	4.352	5.721
– Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	(8.597)	(2.313)
– Imposte sul reddito	2.239	464
Variazioni del capitale di esercizio e altre variazioni	(22.701)	(18.429)
Interessi pagati	(4.994)	(3.974)
Imposte sul reddito pagate	(2.239)	(440)

Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa

(5.692)

1.253

Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Interessi incassati	55	152
Dividendi incassati	1.737	8
Acquisto di società controllate, al netto della liquidità acquisita	(27.229)	(24.734)
Variazione dei debiti per acquisto partecipazioni	(1.352)	(296)
Investimenti netti in immobili, impianti e macchinari	(3.653)	(2.284)
Investimenti netti in Costi di sviluppo e altre immobilizzazioni immateriali	(7.899)	(7.136)
Variazione netta delle altre attività finanziarie correnti e non correnti	(8.966)	80

Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento

(47.307)

(34.209)

Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Acquisto di azioni proprie	22.332	-
Dividendi pagati	(7.900)	-
Incassi derivanti dall'assunzione di finanziamenti bancari	22.000	65.000
Rimborsi di finanziamenti bancari	(26.240)	(26.866)

Incassi derivanti dall'emissione di prestiti obbligazionari	(356)	19.752
Rimborsi di prestiti obbligazionari	(13.000)	(3.000)
Pagamento di debiti per leasing	(1.553)	(1.553)
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	17.736	(5.726)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento	13.019	47.607
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(39.980)	14.652
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	58.830	44.178
Disponibilità liquide apportate da fusioni	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	18.850	58.830