

COMUNICATO STAMPA

Cementir Holding: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati 2022

- **Proposta di aumento del dividendo del 22% a 0,22 Euro per azione (0,18 Euro l'anno precedente)**
- **Ricavi al record storico di 1.723,1 milioni di Euro, in crescita del 26,7% rispetto al 2021; i ricavi non-GAAP sono pari a 1.720,9 milioni di Euro (+26,5% sul 2021)**
- **Margine operativo lordo al record storico di 335,2 milioni di Euro, in crescita del 7,8% rispetto al 2021; il MOL non-GAAP è pari a 355,0 milioni di Euro (+14,2% sul 2021)**
- **Risultato operativo in aumento del 3,7% a 204,4 milioni di Euro; il risultato operativo non-GAAP è pari a 233,5 milioni di Euro (+18,1% sul 2021)**
- **Utile netto di Gruppo di 162,3 milioni di Euro in crescita del 43,2% rispetto al 2021; l'Utile netto di Gruppo non-GAAP è pari a 175,9 milioni di Euro (+55,2% sul 2021)**
- **Cassa netta positiva di 95,5 milioni di Euro (indebitamento netto di 40,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2021)**

Roma, 9 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Cementir Holding N.V., presieduto da Francesco Caltagirone jr., ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Si precisa che a partire da aprile 2022 l'economia turca è considerata "iperinflazionata" in base ai criteri stabiliti dallo "IAS 29-Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate".

Principali risultati economici

(milioni di Euro)	2022	2021	Var. %	2022 Non-GAAP*	Var. %
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.723,1	1.360,0	26,7%	1.720,9	26,5%
Margine operativo lordo	335,2	311,0	7,8%	355,0	14,2%
<i>MOL / Ricavi delle vendite e prestazioni %</i>	<i>19,5%</i>	<i>22,9%</i>		<i>20,6%</i>	
Risultato operativo	204,4	197,8	3,4%	233,5	18,1%
Risultato gestione finanziaria	32,0	(25,8)	n.s.	12,0	n.s.
Risultato ante imposte	236,4	172,0	37,5%	245,5	42,7%
Risultato dell'esercizio	181,6	123,0	47,6%	195,1	58,6%
Utile netto di Gruppo	162,3	113,3	43,2%	175,9	55,2%

*Questi valori sono non-GAAP e non includono l'impatto dell'applicazione dello IAS 29.

Volumi di vendita

('000)	2022	2021	Var. %
Cemento grigio, bianco e clinker (tonnellate)	10.849	11.156	-2,8%
Calcestruzzo (m ³)	4.798	5.093	-5,8%
Aggregati (tonnellate)	10.462	11.052	-5,3%

Indebitamento finanziario netto¹

(milioni di Euro)	31-12-2022	31-12-2021
Indebitamento finanziario netto (Cassa netta)	-95,5	40,4

Organico di Gruppo

	31-12-2022	31-12-2021
Numero dipendenti	3.085	3.083

"Nonostante l'incertezza geopolitica e le condizioni monetarie più restrittive, il 2022 si è chiuso con risultati record per il Gruppo, con una crescita di Ricavi, MOL e Reddito Operativo ed una sostenuta generazione di cassa, a dimostrazione della solidità e resilienza del nostro modello di business. Abbiamo già ottenuto risultati significativi sul fronte della decarbonizzazione, dell'innovazione e della trasparenza, testimoniati dal miglioramento di tutti i rating ESG e vogliamo continuare su questo percorso virtuoso, nell'interesse di tutti gli stakeholders " ha commentato Francesco Caltagirone Jr, Presidente e Amministratore Delegato.

Di seguito si commentano i risultati economici consolidati del 2022 che non includono gli impatti dell'applicazione dello IAS 29 in Turchia. Questa rappresentazione consente una migliore comparazione della performance del Gruppo rispetto all'anno precedente.

Nel corso del 2022, i **volumi venduti** di cemento e clinker, pari a 10,8 milioni di tonnellate, sono diminuiti del 2,8% rispetto al 2021 a causa del generale rallentamento del mercato principalmente di Turchia, Danimarca, Cina e Belgio, a pesare soprattutto nel secondo semestre dell'anno.

I volumi di vendita del calcestruzzo, pari a 4,8 milioni di metri cubi, sono diminuiti del 5,8% rispetto al 2021 a causa della flessione registrata in Turchia, Danimarca, Belgio e Svezia.

I volumi di vendita degli aggregati, pari a 10,5 milioni di tonnellate, sono diminuiti del 5,3% rispetto al 2021 a causa del rallentamento delle attività in Svezia e Danimarca.

I **ricavi** delle vendite e prestazioni del Gruppo hanno raggiunto il record storico di 1.720,9 milioni di Euro, in crescita del 26,5% rispetto ai 1.360,0 milioni di Euro del 2021. L'incremento dei ricavi è prevalentemente dovuto alla politica di prezzo tesa a mitigare l'incremento eccezionale dei costi di combustibili, elettricità, materie prime, trasporti e servizi. Si evidenzia che a cambi costanti 2021 i ricavi sarebbero stati pari a 1.854,0 milioni di Euro, in aumento del 36,3% rispetto all'anno precedente.

I **costi operativi**, pari a 1.427,7 milioni di Euro, sono aumentati del 29,5% rispetto al 2021 (1.102,8 milioni di Euro).

¹ Lo IAS 29 non ha effetti sulla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022.

Il **costo delle materie prime** è stato pari a 817,2 milioni di Euro (566,5 milioni di Euro nel 2021), in aumento del 44,3% per effetto dell'aumento generalizzato del prezzo dei combustibili sui mercati internazionali.

Il **costo del personale**, pari a 197,7 milioni di Euro, è aumentato del 9,0% rispetto a 181,4 milioni di Euro del 2021.

Gli **altri costi operativi**, pari a 412,9 milioni di Euro, sono aumentati del 16,3% rispetto ai 354,9 milioni di Euro del 2021 per effetto principalmente dell'incremento dei costi di trasporto.

Anche il **marginale operativo lordo** ha segnato il record storico di 355,0 milioni di Euro, in crescita del 14,2% rispetto ai 311,0 milioni di Euro del 2021 per i migliori risultati realizzati in Danimarca, Belgio, Turchia, Stati Uniti ed Egitto, mentre l'Asia Pacifico e la Svezia hanno conseguito una contrazione del margine operativo lordo. Tale risultato ha beneficiato di proventi netti non ricorrenti per 17,8 milioni di Euro legati alla valutazione del valore degli immobili non industriali in Turchia ed Italia (11,1 milioni di Euro di proventi netti non ricorrenti nel 2021). In assenza di tali poste non ricorrenti il margine operativo lordo sarebbe stato pari a 337,2 milioni di Euro, in aumento del 12,4% rispetto al 2021.

A cambi costanti 2021 il margine operativo lordo sarebbe stato pari a 365,9 milioni di Euro, in aumento del 17,7% rispetto al 2021.

L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi si è attestata al 20,6% rispetto al 22,9% del 2021.

Il **risultato operativo**, tenuto conto di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per 121,5 milioni di Euro (113,2 milioni di Euro nel 2021), è stato pari a 233,5 milioni di Euro, in crescita del 18,1% rispetto ai 197,8 milioni di Euro dell'anno precedente. Gli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti includono ammortamenti dovuti all'applicazione dell'IFRS16 pari a 28,9 milioni di Euro (27,5 milioni di Euro nel 2021).

A cambi costanti con l'anno precedente il risultato operativo sarebbe stato pari a 240,8 milioni di Euro.

Il **risultato delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto** è pari a 1 milione di Euro (0,8 milioni di Euro nel 2021).

Il **risultato netto della gestione finanziaria**, positivo per 11,0 milioni di Euro (negativo per 26,6 milioni di Euro nel 2021), include oneri finanziari netti per 10,7 milioni di Euro (10,4 milioni di Euro nel 2021), proventi su cambi netti per 28,4 milioni di Euro (oneri su cambi netti per 13,7 milioni di Euro nel 2021) e l'effetto della valutazione dei derivati.

Il **risultato ante imposte** si è attestato a 245,5 milioni di Euro, in aumento del 42,7% rispetto ai 172,0 milioni di Euro del 2021.

Il **risultato delle attività continuative** è pari a 195,1 milioni di Euro (123,0 milioni di Euro nel 2021), al netto di imposte pari a 50,3 milioni di Euro (49,0 milioni di Euro dell'esercizio precedente).

L'**utile netto di Gruppo**, dedotto il risultato di pertinenza degli azionisti terzi, è pari a 175,9 milioni di Euro (113,3 milioni di Euro nel 2021).

Il Gruppo ha effettuato **investimenti** per circa 122,6 milioni di Euro (99,1 milioni di Euro nel 2021) di cui circa 26,1 milioni di Euro (19,5 milioni di Euro nel 2021) inerenti all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

La **cassa netta** al 31 dicembre 2022 è stata pari a 95,5 milioni di Euro con una variazione di 135,9 milioni di Euro rispetto ad un indebitamento finanziario netto di 40,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 e include la distribuzione di dividendi per 28,0 milioni di Euro avvenuta nel mese di maggio. Tali importi comprendono 73,0 milioni di Euro dovuti all'applicazione dell'IFRS 16 (76,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2021).

Andamento della gestione per area geografica

I dati riportati nel paragrafo Turchia non includono l'impatto dell'applicazione dello IAS 29 - Rendicontazione contabile per economie iperinflazionate.

Nordic and Baltic

(Euro '000)	2022	2021	Variazione %
Ricavi	736.210	617.365	19,3%
<i>Danimarca</i>	509.817	413.915	23,2%
<i>Norvegia / Svezia</i>	216.533	193.625	11,8%
<i>Altri ⁽¹⁾</i>	82.240	66.054	24,5%
<i>Eliminazioni</i>	(72.380)	(56.229)	
Margine operativo lordo	165.707	147.254	12,5%
<i>Danimarca</i>	141.107	121.281	16,3%
<i>Norvegia / Svezia</i>	20.767	21.213	-2,1%
<i>Altri ⁽¹⁾</i>	3.833	4.760	-19,5%
MOL/Ricavi %	22,5%	23,9%	
Investimenti	50.606	51.921	

(1) *Islanda, Polonia e le attività del cemento bianco in Belgio e Francia*

Danimarca

Nell'anno 2022 i ricavi delle vendite hanno raggiunto 509,8 milioni di Euro, in crescita del 23,2% rispetto a 413,9 milioni di Euro del 2021, grazie soprattutto all'incremento dei prezzi di vendita.

I volumi di cemento sono diminuiti del 6% rispetto allo scorso anno. Le esportazioni di cemento bianco hanno subito una flessione del 29% essenzialmente dovuta alla redistribuzione delle vendite negli Stati Uniti su altre società del gruppo e alla contrazione delle vendite in Polonia, Francia, Belgio, Germania e Regno Unito per il rallentamento dell'attività in questi paesi.

I volumi di calcestruzzo in Danimarca sono diminuiti del 5% rispetto al 2021 per via del completamento di alcune opere pubbliche e dal rinvio di altre per effetto dell'aumento dei costi energetici e delle materie prime.

I volumi di aggregati sono diminuiti del 33% rispetto all'anno precedente durante il quale le vendite erano state particolarmente sostenute a causa di specifici progetti locali.

Il margine operativo lordo dell'esercizio 2022 si è attestato a 141,1 milioni di Euro (121,3 milioni di Euro nel 2021) in aumento del 16,3%, attribuibile all'aumento dei prezzi medi di vendita sia sul mercato domestico e sull'export, a fronte di minori volumi venduti e di maggiori costi operativi.

Norvegia e Svezia

In Norvegia, i volumi di vendita di calcestruzzo sono aumentati del 3% rispetto al 2021 per la ripresa delle attività infrastrutturali e civili, in parte compensate da una contrazione di quelle residenziali e commerciali. Nonostante le pressioni competitive in alcune regioni, i volumi sono aumentati grazie anche al contributo dei nuovi impianti mobili entrati in funzione nel corso del 2022.

Si evidenzia che la corona norvegese si è rivalutata dello 0,6% rispetto al cambio medio dell'Euro nel 2021.

In Svezia, i volumi di calcestruzzo e di aggregati sono diminuiti rispettivamente del 13% e del 25% rispetto all'anno precedente a causa del completamento di importanti progetti infrastrutturali nei pressi della regione di Malmö dove operano gli impianti della società, solo in parte compensati da progetti nel settore residenziale e commerciale. Diverse iniziative pubbliche sono state rinviate per l'aumento dei costi e l'incertezza sulla situazione economica e politica internazionale.

La corona svedese si è svalutata del 4,7% rispetto al cambio medio dell'Euro del 2021.

Nell'esercizio 2022 i ricavi delle vendite in Norvegia e Svezia sono stati pari a 216,5 milioni di Euro, in crescita dell'11,8% rispetto ai 193,6 milioni di Euro nel 2021, mentre il margine operativo lordo ha registrato una contrazione del 2,1% a 20,8 milioni di Euro (21,2 milioni di Euro del 2021).

La diminuzione del margine operativo lordo è dovuta ai minori volumi di vendita e ai maggiori costi variabili in Svezia, solo in parte compensati dall'aumento dei prezzi di vendita e da risparmi sui costi fissi. In Norvegia, invece, il margine operativo lordo ha registrato una crescita rispetto al 2021 grazie a maggiori volumi e prezzi di vendita a fronte di maggiori costi operativi.

Belgio

(Euro '000)	2022	2021	Variazione %
Ricavi	334.396	274.957	21,6%
Margine operativo lordo	76.533	68.602	11,6%
MOL/Ricavi %	22,9%	25,0%	
Investimenti	32.053	17.428	

Nel 2022 i volumi di vendita di cemento sono in contrazione del 2% rispetto al 2021, con un andamento leggermente negativo in Belgio, in Francia e in Germania, anche per effetto dell'aumento dei prezzi e in modesto aumento in Olanda.

I volumi di vendita del calcestruzzo in Belgio e Francia sono diminuiti del 5% rispetto all'anno precedente ma con un andamento differenziato nei due paesi: in Belgio si è registrata una contrazione del 10% con un calo progressivo del mercato a partire dal secondo trimestre per il rialzo dei prezzi delle materie prime e il conseguente rinvio di alcuni progetti di edilizia privata, oltre che per la chiusura di un impianto dal 1° luglio e la settimana di gelo a dicembre che ha causato chiusura degli impianti e problematiche distributive.

Al contrario, in Francia i volumi sono aumentati dell'11% per il buon andamento nel mercato nel nord del Paese e per l'introduzione di incentivi governativi per il settore delle costruzioni.

I volumi di vendita degli aggregati sono aumentati del 2% rispetto al 2021, con un andamento differenziato tra i diversi paesi. In Belgio i volumi sono aumentati del 5% e hanno beneficiato dello sviluppo delle infrastrutture, delle positive condizioni climatiche, dell'acquisizione di nuovi clienti e della efficiente organizzazione distributiva della società. In Francia e Olanda l'andamento dei volumi è invece in diminuzione del 5,5% rispetto all'anno precedente principalmente per la contrazione del settore delle pavimentazioni stradali e la maggiore concorrenza.

Complessivamente, nel 2022, i ricavi delle vendite sono cresciuti del 21,6% a 334,4 milioni di Euro (275,0 milioni di Euro del 2021) mentre il margine operativo lordo è aumentato dell'11,6% a 76,5 milioni di Euro (68,6 milioni di Euro nell'anno precedente).

Nel settore del cemento, che ha contribuito maggiormente alla crescita del risultato, il margine operativo lordo ha beneficiato della crescita dei prezzi di vendita a fronte di un significativo aumento dei costi di

produzione oltre che dei minori volumi venduti; nel settore degli aggregati l'aumento del margine è stato favorito dai maggiori volumi e prezzi di vendita solo parzialmente compensati dalla crescita dei costi variabili e fissi. Il margine operativo lordo del settore del calcestruzzo è invece in calo rispetto al 2021 per il forte impatto dei costi variabili delle materie prime e del cemento, ed in misura minore dei costi fissi, non completamente recuperato dal lato dei prezzi di vendita.

Nord America

(Euro '000)	2022	2021	Variazione %
Ricavi	196.370	155.478	26,3%
Margine operativo lordo	28.949	23.829	21,5%
MOL/Ricavi %	14,7%	15,3%	
Investimenti	9.366	5.636	

Negli Stati Uniti, i volumi di vendita di cemento bianco sono in linea con l'anno precedente e sono stati supportati dalle maggiori consegne in Texas e in California a fronte di minori vendite nelle regioni di York e della Florida.

Il dollaro si è rivalutato dell'11% rispetto al cambio medio dell'Euro del 2021.

Complessivamente negli Stati Uniti i ricavi sono aumentati del 26,3% a 196,4 milioni di Euro (155,5 milioni di Euro nel 2021) mentre il margine operativo lordo è aumentato del 21,5% a 28,9 milioni di Euro (23,8 milioni di Euro nel 2021), per effetto dei maggiori prezzi di vendita di cemento bianco e per l'effetto positivo del cambio, solo parzialmente compensati dai maggiori costi operativi. La società Vianini Pipe, attiva nella produzione di manufatti in cemento, ha registrato un margine operativo lordo in aumento rispetto all'anno precedente grazie ai maggiori volumi e prezzi di vendita.

Turchia

(Euro '000)	2022 Non-GAAP	2021	Variazione %
Ricavi	272.581	173.263	57,3%
Margine operativo lordo	49.609	38.304	29,5%
MOL/Ricavi %	18,2%	22,1%	
Investimenti	16.886	13.116	

I ricavi, pari a 272,6 milioni di Euro, hanno registrato un incremento del 57,3% rispetto all'esercizio 2021 (173,3 milioni di Euro), nonostante la svalutazione della lira turca rispetto all'euro (-65,6% rispetto al tasso di cambio medio del 2021).

Nel settore del cemento, nell'ambito del generale contesto inflazionistico, l'incremento dei prezzi di vendita ha determinato un rilevante aumento dei ricavi delle vendite in valuta locale mentre i volumi di vendita nel mercato domestico sono diminuiti del 10% a causa della significativa riduzione delle vendite presso l'impianto di Elazig (-31%) in Anatolia Orientale e Kars (-31%) nella Turchia Nord Orientale, solo parzialmente compensati dalle maggiori consegne a Trakya (+4%) nella regione di Marmara, invece nell'impianto di Izmir, nella regione dell'Egeo, le vendite sono rimaste stabili.

Le esportazioni di cemento e clinker sono rimaste stabili rispetto all'anno 2021.

I volumi di calcestruzzo sono diminuiti del 9% rispetto all'anno precedente per le ragioni già esposte legate alla situazione economica del paese, al rinvio di nuovi progetti di grandi dimensioni e al rallentamento di progetti di trasformazione urbana per la scarsa capacità finanziaria dei soggetti privati, oltre che per la pressione legata all'aumento dei prezzi di vendita e per la piovosità nell'ultimo trimestre nelle aree dell'Egeo e di Marmara.

I volumi di aggregati sono aumentati del 39% circa rispetto all'anno precedente in seguito alla piena operatività della nuova cava acquisita nella seconda parte del 2021 e nonostante una contrazione nelle costruzioni infrastrutturali.

Nel settore del waste, la controllata Sureko, attiva nel trattamento dei rifiuti industriali, ha registrato ricavi in valuta locale superiori del 137% rispetto al 2021, grazie all'aumento dei prezzi di vendita di combustibili (RDF) prodotti dalla raccolta dei rifiuti, dei quantitativi conferiti in discarica e del trading di materie prime da riciclare. La controllata britannica Quercia ha registrato ricavi in diminuzione del 55% rispetto al 2021.

Complessivamente il margine operativo lordo pari a 49,6 milioni di Euro è aumentato del 29,5% rispetto ai 38,3 milioni di Euro dell'anno precedente. Tale risultato include proventi non ricorrenti per la valutazione di immobili non industriali in Turchia per circa 18,7 milioni di Euro a fronte di proventi non ricorrenti di 18,3 milioni di Euro contabilizzati nell'esercizio 2021. Tale risultato è attribuibile essenzialmente al settore del cemento grazie ai maggiori prezzi di vendita nonostante l'aumento dei costi operativi, cui si è aggiunta la significativa svalutazione della lira turca. Anche nel settore calcestruzzo si è assistito ad un aumento del margine operativo lordo per i maggiori prezzi di vendita parzialmente compensati dai maggiori operativi, oltre alla significativa svalutazione della lira turca. Il segmento degli aggregati ha registrato un significativo aumento del margine rispetto al 2021 per i maggiori volumi e prezzi.

Egitto

(Euro '000)	2022	2021	Variazione %
Ricavi	57.113	50.729	12,6%
Margine operativo lordo	11.792	10.842	8,8%
MOL/Ricavi %	20,6%	21,4%	
Investimenti	1.005	1.825	

I ricavi delle vendite sono cresciuti del 12,6% a 57,1 milioni di Euro (50,7 milioni di Euro nel 2021), nonostante i volumi venduti siano diminuiti del 3% rispetto al 2021.

I volumi di vendita di cemento bianco hanno registrato una riduzione del 3% a causa dell'anticipo di alcune consegne ai clienti a dicembre 2021 prima della chiusura dell'anno e per l'accresciuta concorrenza a seguito dell'aumento dei prezzi.

Il margine operativo lordo è aumentato dell'8,8% a 11,8 milioni di Euro rispetto ai 10,8 milioni di Euro dell'anno precedente, per effetto dei maggiori prezzi di vendita, sia sul mercato domestico che sulle esportazioni, che hanno più che compensato i più alti costi operativi, oltre agli effetti negativi della svalutazione della valuta locale.

La sterlina egiziana si è svalutata dell'8,7% rispetto al cambio medio dell'Euro del 2021.

Asia Pacifico

(Euro '000)	2022	2021	Variazione %
Ricavi	124.588	108.017	15,3%
<i>Cina</i>	66.316	62.967	5,3%
<i>Malesia</i>	58.272	45.103	29,2%
<i>Eliminazioni</i>	-	(53)	
Margine operativo lordo	22.682	26.829	-15,5%
<i>Cina</i>	17.096	20.768	-17,7%
<i>Malesia</i>	5.586	6.061	-7,8%
MOL/Ricavi %	18,2%	24,8%	
Investimenti	7.555	6.872	

Cina

I ricavi delle vendite sono aumentati del 5,3% a 66,3 milioni di Euro (63 milioni di Euro nell'anno 2021) nonostante i volumi di vendita siano diminuiti del 6% rispetto all'anno precedente per numerose ragioni: ulteriori restrizioni governative per limitare la diffusione del COVID-19 ("zero COVID policy") in molte aree del paese (le regioni di Shanghai (Jiangsu) e Henan sono rimaste in lock down per lunghi periodi dell'anno), problematiche logistiche nei maggiori porti del paese, calo dell'attività nelle grandi opere infrastrutturali e nel settore residenziale, concorrenza nel mercato locale, oltre a condizioni atmosferiche avverse e tensioni politiche internazionali.

Il margine operativo lordo è diminuito del 17,7% a 17,1 milioni di Euro (20,8 milioni di Euro nel 2021) a causa dei maggiori costi per acquisto di combustibili ed elettricità e dai minori volumi di vendita, parzialmente compensati dai maggiori prezzi, dall'effetto cambio positivo e da contributi governativi per innovazioni tecnologiche e per il mantenimento della forza lavoro.

Il Renminbi cinese si è rivalutato del 7,2% rispetto al cambio medio dell'Euro nel 2021.

Malesia

I ricavi delle vendite sono aumentati del 29,2% a 58,3 milioni di Euro (45,1 milioni di Euro nell'esercizio 2021) a fronte di una crescita del 2% dei volumi complessivi.

Sul mercato domestico le vendite sono diminuite dell'11% per il calo delle attività residenziali, infrastrutturali ed industriali, l'incertezza per le elezioni politiche di novembre, la carenza di manodopera straniera presso alcuni grandi cantieri e l'incremento dei prezzi dei materiali da costruzione.

Le esportazioni sono aumentate del 3% rispetto al 2021 nonostante la forte competizione internazionale nell'area: i maggiori volumi venduti in Australia, nelle Filippine, in Vietnam, Myanmar e Cambogia sono stati parzialmente compensati dai minori volumi in Corea del Sud e Nuova Zelanda.

Il margine operativo lordo, pari a 5,6 milioni di Euro, è diminuito del 7,8% rispetto ai 6,1 milioni di Euro nel 2021. I maggiori costi per l'acquisto di combustibili, ma soprattutto i maggiori costi dei noli per le esportazioni in Australia, sono stati solo parzialmente compensati dai maggiori prezzi medi di vendita sul mercato domestico ed estero.

La valuta locale si è rivalutata del 6,5% rispetto al cambio medio dell'Euro del 2021.

Holding e Servizi

(Euro '000)	2022	2021	Variazione %
Ricavi	210.367	136.580	54,0%
Margine operativo lordo	(250)	(4.708)	94,7%
MOL/Ricavi %	-0,1%	-3,4%	
Investimenti	5.147	2.353	

Il raggruppamento include la capogruppo Cementir Holding, la società di trading Spartan Hive e altre società minori. L'aumento dei ricavi e del margine operativo lordo è attribuibile ai maggiori volumi di clinker, cemento e combustibili intermediati dalla Spartan Hive. Il margine operativo lordo include oneri non ricorrenti per circa 1 milione di Euro nel 2022 e 7,7 milioni di Euro nel 2021, legati alla svalutazione del valore di immobili non industriali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario macroeconomico è caratterizzato da una notevole incertezza, dovuta alle ripercussioni della guerra in Ucraina, all'elevata inflazione, al ciclo di rialzo dei tassi di interesse e alle possibili conseguenze sull'economia reale. Le più recenti previsioni delle istituzioni internazionali prefigurano un affievolimento della crescita mondiale per l'anno in corso per effetto dei prezzi energetici elevati, della debolezza del reddito disponibile delle famiglie e di condizioni finanziarie più restrittive.

In questo contesto, per l'anno 2023, il Gruppo continua ad attuare la propria strategia basata sulla crescita sostenibile, focalizzandosi su prodotti a basse emissioni di carbonio, efficienza operativa e innovazione come leve chiave per l'ulteriore crescita. Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, il management prevede di raggiungere ricavi consolidati di oltre 1,8 miliardi di Euro (1,7 miliardi di Euro nel 2022), un margine operativo lordo sostanzialmente stabile rispetto al 2022, tra i 335 e 345 milioni di Euro e di continuare a generare un significativo flusso di cassa, raggiungendo una posizione di cassa netta di oltre 200 milioni di Euro a fine periodo. Gli investimenti previsti sono di circa 113 milioni di Euro (97 milioni di Euro del 2022), di cui circa 28 milioni di Euro in progetti di sostenibilità. Le spese di ricerca e sviluppo sono previste stabili rispetto al 2022, così come il numero medio di dipendenti. Il Gruppo non prevede la necessità di nuovi finanziamenti esterni, data la generazione di cassa e la posizione di cassa netta attesa entro la fine dell'anno.

Le suddette indicazioni previsionali non includono: i) gli impatti per l'applicazione dello IAS 29; ii) eventuali componenti non ricorrenti; iii) recrudescenza della pandemia Covid 19; iv) l'eventuale peggioramento della situazione geopolitica nei prossimi mesi.

Quanto precede rispecchia esclusivamente il punto di vista del management della società, e non rappresenta una garanzia, una promessa, un suggerimento operativo o anche solo un consiglio di investimento. Non deve pertanto essere preso come supporto previsionale sull'andamento futuro dei mercati e degli strumenti finanziari interessati.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

L'8 febbraio 2023 il Consiglio di amministrazione della Capogruppo ha approvato l'aggiornamento del Piano Industriale 2023-2025, al cui comunicato si rimanda.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione inoltre ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, prevista per il 20 aprile 2023 in un'unica convocazione, la distribuzione di un **dividendo** di 0,22 Euro per ciascuna azione ordinaria, in aumento del 22% rispetto ai 0,18 Euro del 2021, al lordo delle eventuali ritenute di legge, per un importo complessivo al netto delle azioni proprie² di 34,2 milioni di Euro, utilizzando interamente il risultato dell'esercizio appena chiuso.

Il dividendo sarà posto in pagamento il 24 maggio 2023 previo stacco della cedola in data 22 maggio 2023 (record date alla data del 23 maggio 2023).

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti di approvare la nomina dei seguenti amministratori esecutivi e non esecutivi di Cementir Holding N.V. per un triennio fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2025:

- Francesco Caltagirone, Executive director;
- Alessandro Caltagirone, Non-Executive director;
- Azzurra Caltagirone, Non-Executive director;
- Saverio Caltagirone, Non-Executive director;
- Fabio Corsico, Non-Executive director;
- Adriana Lamberto Floristan, Non-Executive director, Independent;
- Annalisa Pescatori, Non-Executive director, Independent;
- Benedetta Navarra, Non-Executive director, Independent.

I curriculum vitae dei Candidati al Consiglio di Amministrazione sono disponibili sul sito internet della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la **Dichiarazione non finanziaria del Gruppo Cementir Holding**. Tale documento è disponibile nella sezione "Sostenibilità/Bilancio di Sostenibilità e Documenti" del sito internet della Società.

Cementir Holding N.V. rende noto che in data odierna sono altresì resi disponibili nella sezione "Governance/Assemblea degli Azionisti" del sito internet della Società all'indirizzo www.cementirholding.com l'avviso di convocazione e la relazione illustrativa relativamente all'Assemblea degli Azionisti convocata il 20 Aprile 2023 ad Amsterdam. Si rende inoltre noto che la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, che include anche le informazioni richieste in conformità al Codice di Corporate Governance olandese e la **Relazione sulla Remunerazione**, è disponibile nella medesima sezione "Governance/Assemblea degli Azionisti" del sito internet della Società.

² In data 12 ottobre 2021 si è concluso il programma di acquisto di azioni proprie, durante il quale la società ha acquistato n.3.600.000 azioni proprie pari al 2,2624% del capitale sociale.

* * *

Disclaimer

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e di incertezza. Rispecchiano esclusivamente il punto di vista del Management della Società, e non rappresentano una garanzia, una promessa, un suggerimento operativo o anche un solo consiglio di investimento. Non devono pertanto essere assunte come supporto previsionale sull'andamento futuro dei mercati e degli strumenti finanziari interessati.

Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, tra cui: la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni nelle condizioni di business, di natura atmosferica, per inondazioni, terremoti o altri disastri naturali, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), difficoltà nella produzione, inclusi i vincoli nell'utilizzo degli impianti e nelle forniture e molti altri rischi e incertezze, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

Il Gruppo Cementir Holding utilizza alcuni **indicatori alternativi di performance**, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria. In coerenza con quanto previsto dagli orientamenti ESMA/2015/1415, di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli indicatori utilizzati nel presente comunicato.

- Margine operativo lordo (EBITDA): è un indicatore della performance operativa calcolato sommando al "Risultato operativo" gli "Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti";
- Indebitamento finanziario netto: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato conformemente alla Comunicazione Consob 6064293/2006 come somma delle voci:
 - o Attività finanziarie correnti;
 - o Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
 - o Passività finanziarie correnti e non correnti.
- Capitale investito netto: è determinato dall'ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria.

CEMENTIR HOLDING è un produttore internazionale di un'ampia gamma di materiali da costruzione e fornitore di soluzioni innovative per l'edilizia, con attività in 18 paesi e un organico di circa 3.000 persone. Il Gruppo è leader mondiale nel settore del cemento bianco ed uno dei maggiori costituenti del segmento Star di Euronext Milan di Borsa Italiana.

Con la sostenibilità al centro della sua strategia, Cementir ha ottenuto la certificazione dei suoi obiettivi di riduzione delle emissioni di CO₂ dall'organismo indipendente Science Based Target initiative ed è classificato A- da CDP per i cambiamenti climatici e la gestione delle risorse idriche. La Società ha conseguito inoltre un rating BBB- con Stable Outlook da S&P.

Relazioni con i Media
Tel. +39 06 45412365
Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it

Investor Relations
Tel. +39 06 32493305
Fax +39 06 32493274
invrel@cementirholding.it

www.cementirholding.com



GRUPPO CEMENTIR HOLDING

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Euro '000)

31 dicembre 2022

31 dicembre 2021

ATTIVITA'	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Attività immateriali a vita utile definita	204.541	194.474
Attività immateriali a vita utile indefinita (avviamento)	406.835	317.111
Immobili, impianti e macchinari	898.080	814.230
Investimenti immobiliari	86.226	63.594
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	5.559	4.988
Altre partecipazioni	351	257
Attività finanziarie non correnti	592	282
Imposte differite attive	43.071	50.509
Altre attività non correnti	2.826	3.745
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.648.081	1.449.190
Rimanenze	218.618	180.298
Crediti commerciali	194.549	170.170
Attività finanziarie correnti	50.867	4.446
Attività per imposte correnti	8.018	8.559
Altre attività correnti	18.084	15.856
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	355.759	282.539
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	845.895	661.868
TOTALE ATTIVITA'	2.493.976	2.111.058
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale	159.120	159.120
Riserva sovrapprezzo azioni	27.702	35.711
Altre riserve	1.019.075	779.981
Utile (perdita) Gruppo	162.286	113.316
Patrimonio netto Gruppo	1.368.183	1.088.128
Riserve Terzi	135.319	129.750
Utile (perdita) Terzi	19.271	9.679
Patrimonio netto Terzi	154.590	139.429
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.522.773	1.227.557
PASSIVITA'		
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Benefici ai dipendenti	26.340	32.450
Fondi non correnti	32.752	28.088
Passività finanziarie non correnti	205.556	221.497
Imposte differite passive	161.896	138.806
Altre passività non correnti	1.107	2.041
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	427.651	422.882
Fondi correnti	4.054	5.246
Debiti commerciali	358.535	281.915
Passività finanziarie correnti	105.569	105.864
Passività per imposte correnti	12.253	17.064
Altre passività correnti	63.141	50.530
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	543.552	460.619
TOTALE PASSIVITA'	971.203	883.501
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	2.493.976	2.111.058



GRUPPO CEMENTIR HOLDING

Conto economico consolidato

(Euro '000)	2022	2021
RICAVI	1.723.103	1.359.976
Variazioni rimanenze	18.725	14.733
Incrementi per lavori interni	7.300	9.260
Altri ricavi	28.416	29.751
TOTALE RICAVI OPERATIVI	1.777.544	1.413.720
Costi per materie prime	(829.446)	(566.468)
Costi del personale	(198.182)	(181.406)
Altri costi operativi	(414.666)	(354.894)
MARGINE OPERATIVO LORDO	335.250	310.952
Ammortamenti	(124.171)	(109.571)
Accantonamenti	(3.084)	(3.234)
Svalutazioni	(3.573)	(364)
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(130.828)	(113.169)
RISULTATO OPERATIVO	204.422	197.783
Risultato netto valutazione partecipazioni a patrimonio netto	972	818
Proventi finanziari	5.820	5.891
Oneri finanziari	(23.290)	(18.849)
Utile (perdita) da differenze cambio	28.448	(13.657)
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	20.062	-
Risultato netto gestione finanziaria	31.040	(26.615)
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA E VALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A PATRIMONIO NETTO	32.012	(25.797)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	236.434	171.986
Imposte	(54.877)	(48.991)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	181.557	122.995
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	181.557	122.995
Attribuibile a:		
Interessenze di pertinenza di Terzi	19.271	9.679
Soci della controllante	162.286	113.316
(Euro)		
Utile per azione ordinaria		
Utile base per azione ordinaria	1,044	0,724
Utile diluito per azione ordinaria	1,044	0,724
(Euro)		
Utile per azione ordinaria delle attività continuative		
Utile base per azione ordinaria	1,044	0,724
Utile diluito per azione ordinaria	1,044	0,724



GRUPPO CEMENTIR HOLDING

Rendiconto finanziario consolidato

(Euro '000)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Risultato dell'esercizio	181.557	122.995
Ammortamenti	124.171	109.571
(Rivalutazioni) e svalutazioni	(11.813)	(10.723)
Risultato netto valutazione partecipazioni a patrimonio netto	(972)	(818)
Risultato netto della gestione finanziaria	(10.948)	26.615
(Plusvalenze) Minusvalenze da alienazioni	(2.201)	(2.047)
Imposte sul reddito	51.106	48.991
Variazione fondi per benefici ai dipendenti	(2.025)	(1.378)
Variazione fondi non correnti e correnti	(560)	4.450
Flusso di cassa operativo prima della variazione del capitale circolante	328.316	297.656
(Incrementi) Decrementi rimanenze	(23.513)	(34.566)
(Incrementi) Decrementi crediti commerciali	(17.249)	(30.235)
Incrementi (Decrementi) debiti commerciali	58.742	69.720
Variazione altre attività e passività non correnti e correnti	15.317	(2.303)
Variazioni imposte correnti e differite	(15.847)	(9.894)
Flusso di cassa operativo	345.768	290.378
Dividendi incassati	194	145
Interessi incassati	2.919	2.018
Interessi pagati	(10.538)	(8.581)
Altri proventi e (oneri) incassati (pagati)	(10.058)	(17.852)
Imposte pagate	(46.885)	(47.125)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE (A)	281.399	218.983
Investimenti in attività immateriali	(14.641)	(2.472)
Investimenti in attività materiali	(90.428)	(79.214)
Acquisizioni al netto delle disponibilità liquide acquisite		(3.790)
Realizzo vendita attività immateriali	710	2
Realizzo vendita attività materiali	6.332	4.647
Variazione attività finanziarie non correnti	(310)	(53)
Variazione attività finanziarie correnti	(40.646)	8.210
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	(138.983)	(72.670)
Variazione passività finanziarie non correnti	(11.706)	62.022
Variazione passività finanziarie correnti	(27.759)	(290.610)
Dividendi distribuiti	(30.801)	(24.665)
Altre variazioni del patrimonio netto		(31.149)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ FINANZIARIE (C)	(70.265)	(284.402)
EFFETTO DIFFERENZE CAMBIO SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (D)	1.067	7.063
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (A+B+C+D)	73.219	(131.026)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	282.539	413.565
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	355.759	282.539



GRUPPO CEMENTIR HOLDING

Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2022:

Euro 000	Effetto Iperinflazione cumulato al 01.01.2022	Effetto iperinflazione del periodo	Effetto cambi	Effetto Iperinflazione cumulato al 31.12.2022
Totale attività	128.546	105.815	(30.464)	203.897
Totale passività	12.502	9.642	(2.963)	19.181
Patrimonio netto	116.044	96.173	(27.501)	184.716

Effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 sul Conto economico consolidato del 2022:

Euro 000	Effetto IAS 29	Effetto IAS 21	Totale Effetto
RICAVI VENDITE E PRESTAZIONI	32.528	(30.296)	2.232
Variazione delle rimanenze	(3.483)	(1.019)	(4.502)
Incrementi per lavori interni e altri ricavi	(316)	(2.613)	(2.929)
TOTALE RICAVI OPERATIVI	28.729	(33.928)	(5.199)
Costi per materie prime	(37.368)	25.083	(12.285)
Costi del personale	(2.342)	1.824	(518)
Altri costi operativi	(5.541)	3.771	(1.770)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(45.251)	30.678	(14.573)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(16.522)	(3.250)	(19.772)
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(10.375)	1.091	(9.284)
RISULTATO OPERATIVO	(26.897)	(2.159)	(29.056)
Risultato netto gestione finanziaria	18.709	1.323	20.032
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	18.709	1.323	20.032
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(8.188)	(856)	(9.024)
Imposte del periodo	(3.797)	(736)	(4.533)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	(11.985)	(1.572)	(13.557)
RISULTATO DEL PERIODO	(11.985)	(1.572)	(13.557)
Attribuibile a:			
Interessenza di pertinenza dei Terzi	106	(57)	49
Soci della controllante	(12.091)	(1.514)	(13.605)



CEMENTIR HOLDING N.V.

Situazione patrimoniale-finanziaria (Prima della destinazione dell'utile)

(Euro '000)

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
ATTIVITA'		
Attività immateriali	55	174
Immobili, impianti e macchinari	1.703	1.192
Investimenti immobiliari	17.650	18.625
Partecipazioni in imprese controllate	299.201	301.501
Attività finanziarie non correnti	930	260
Imposte differite attive	19.035	19.677
Altre attività non correnti	27	80
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	338.601	341.509
Crediti commerciali	1.895	6.130
- Crediti commerciali verso terzi	12	-
- Crediti commerciali verso parti correlate	1.883	6.130
Attività finanziarie correnti	27.143	90.161
- Attività finanziarie correnti verso terzi	2.704	87
- Attività finanziarie correnti verso parti correlate	24.439	90.074
Attività per imposte correnti	4.941	4.672
Altre attività correnti	8.813	5.890
- Altre attività correnti verso terzi	936	965
- Altre attività correnti verso parti correlate	7.877	4.925
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	634	3.221
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	43.426	110.074
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITA'	382.027	451.583
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale	159.120	159.120
Riserva sovrapprezzo azioni	27.702	35.710
Riserva legale	1.855	(156)
Altre riserve	26.795	41.455
Utile (perdita) del periodo	37.449	5.309
TOTALE PATRIMONIO NETTO	252.921	241.438
Benefici ai dipendenti	2.260	2.172
Fondi non correnti	370	370
Passività finanziarie non correnti	27.681	77.487
Imposte differite passive	-	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	30.311	80.029
Fondi correnti	0	2.323
Debiti commerciali	1.916	1.952
- Debiti commerciali verso terzi	1.445	1.437
- Debiti commerciali verso parti correlate	471	515
Passività finanziarie correnti	91.375	120.808
- Passività finanziarie correnti verso terzi	51.243	61.918
- Passività finanziarie correnti verso parti correlate	40.132	58.890
Passività per imposte correnti	-	-
Altre passività correnti	5.504	5.033
- Altre passività correnti verso terzi	5.307	4.919
- Altre passività correnti verso parti correlate	197	114
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	98.795	130.116
PASSIVITA' CONNESSE ALLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE PASSIVITA'	129.106	210.145
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	382.027	451.583



CEMENTIR HOLDING N.V.

Conto economico

(Euro '000)	2022	2021
RICAVI	8.635	10.390
- Ricavi verso terzi	-	5
- Ricavi verso parti correlate	8.635	10.385
Incrementi per lavori interni	-	-
Altri ricavi operativi	76	44
- Altri ricavi operativi verso terzi	76	44
TOTALE RICAVI OPERATIVI	8.711	10.434
Costi del personale	(8.260)	(6.559)
Altri costi operativi	(12.438)	(13.441)
- Altri costi operativi verso terzi	(11.732)	(12.738)
- Altri costi operativi verso parti correlate	(706)	(703)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(20.698)	(20.000)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(11.987)	(9.566)
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(914)	(3.255)
RISULTATO OPERATIVO	(12.901)	(12.821)
Proventi finanziari	59.232	25.145
- Proventi finanziari verso terzi	5.958	4.491
- Proventi finanziari verso parti correlate	53.274	20.654
Oneri finanziari	(11.743)	(13.970)
- Oneri finanziari verso terzi	(9.196)	(11.279)
- Oneri finanziari verso parti correlate	(2.547)	(2.691)
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA	47.489	11.175
RISULTATO ANTE IMPOSTE	34.588	(1.646)
Imposte dell'esercizio	2.861	6.955
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	37.449	5.309



CEMENTIR HOLDING N.V.

Rendiconto finanziario

(Euro '000)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Risultato dell'esercizio	37.449	5.309
Ammortamenti	914	932
Adeguamento FV investimenti immobiliari	975	4.230
Svalutazione crediti	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria:	(47.489)	(11.175)
- verso terzi	3.258	6.829
- verso parti correlate	(50.747)	(18.004)
Imposte sul reddito	(2.861)	(6.955)
Variazione fondi per benefici ai dipendenti	111	(1.472)
Variazione fondi non correnti e correnti	(2.323)	2.323
Flusso di cassa operativo prima della variazione del capitale circolante	(13.224)	(6.808)
(Incrementi) Decrementi crediti commerciali verso terzi	(12)	9
(Incrementi) Decrementi crediti commerciali verso parti correlate	4.247	(1.126)
Incrementi (Decrementi) debiti commerciali verso terzi	8	15
Incrementi (Decrementi) debiti commerciali verso parti correlate	(44)	265
Variazione altre attività e passività non correnti e correnti verso terzi	305	274
Variazione altre attività e passività non correnti e correnti verso parti correlate	193	(2.325)
Variazione imposte correnti e differite	(514)	(237)
Flusso di cassa operativo	(9.041)	(9.933)
Dividendi incassati	52.000	19.000
Interessi ricevuti	1.269	1.525
Interessi pagati	(921)	(5.340)
Altri proventi e (oneri) incassati (pagati) su derivati	(2.135)	(5.073)
Imposte pagate	-	-
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE (A)	41.172	179
Investimenti in attività immateriali	-	-
Investimenti in attività materiali	-	(177)
Investimenti in partecipazioni	-	(200)
Realizzo vendita attività materiali	-	110
Variazione attività finanziarie non correnti verso terzi	36	737
Variazione attività finanziarie non correnti verso parti correlate	(706)	(47)
Variazione attività finanziarie correnti verso terzi	(247)	239
Variazione attività finanziarie correnti verso parti correlate	65.636	77.864
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	64.719	78.526
Variazione passività finanziarie non correnti verso terzi	(50.535)	72.241
Variazione passività finanziarie correnti verso terzi	(11.135)	(271.435)
Variazione passività finanziarie correnti verso parti correlate	(18.814)	(715)
Dividendi distribuiti	(27.994)	(21.922)
Acquisto di azioni proprie	-	(24.773)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE (C)	(108.478)	(246.604)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (A+B+C)	(2.587)	(167.899)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	3.221	171.120
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	634	3.221