

Il Cda approva il progetto di bilancio e il consolidato 2022
Ricavi pari a 79,65 milioni di euro (+13,2%)
Ebitda positivo per 9,36 milioni di euro, 11,8% del fatturato

Milano, 22 marzo 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Class Editori S.p.A. ha approvato oggi il progetto di bilancio della capogruppo e il bilancio consolidato relativi all'esercizio 2022.

La relazione consolidata e quella della capogruppo Class Editori al 31 dicembre 2022, ambedue sottoposte a revisione contabile, sono state elaborate nel presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati - conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio - con regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione Europea che, a partire dal 2 dicembre 2008, abroga e sostituisce il regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche.

Andamento della gestione dell'esercizio

L'esercizio 2022 è stato caratterizzato dal perfezionamento da parte di Class Editori S.p.A. di un aumento di capitale da 17 milioni di euro e da correlati interventi nell'ambito di una manovra finanziaria, come già descritti in precedenti comunicazioni al mercato, che hanno determinato una significativa riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo e un impatto positivo sui risultati consolidati.

Nel 2022 i risultati operativi della Casa editrice sono comunque in ulteriore miglioramento rispetto all'anno precedente.

In un contesto economico caratterizzato da incertezza, con un mercato pubblicitario in flessione rilevante nel secondo semestre, i ricavi consolidati del 2022 sono stati pari a 79,65 milioni di euro, rispetto ai 70,36 milioni dell'esercizio 2021 (+13,2%).

I costi operativi sono stati pari a complessivi 70,29 milioni di euro contro i 61,56 milioni di euro dell'esercizio 2021 (+14,2%).

Il margine operativo lordo del 2022 (Ebitda, inteso come differenza tra valore e costi della produzione prima degli ammortamenti, delle componenti non ordinarie e degli oneri finanziari) risulta positivo per 9,36 milioni di euro, rispetto agli 8,79 milioni di euro del 2021 (+6,4% e pari al 11,8% del fatturato).

Proventi e oneri non ordinari dell'esercizio 2022 sono positivi per 48,11 milioni di euro a fronte di -4,00 milioni di euro del 2021. Gli stessi includono l'effetto dello stralcio parziale dei debiti verso gli istituti di credito per un ammontare totale, alla fine della manovra, di 54,27 milioni di euro, che naturalmente non hanno effetto sull'Ebitda.

Gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti del 2022 sono stati pari a 31,06 milioni di euro (di cui circa 11 milioni connessi agli interventi della manovra finanziaria), rispetto ai 14,86 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Il risultato operativo (Ebit) presenta un saldo positivo di 26,41 milioni di euro, rispetto ai -10,07 milioni di euro dello scorso esercizio.

Lo sbilancio tra proventi e oneri finanziari è negativo per -3,57 milioni di euro (-3,18 milioni di euro del 2021).

Il risultato ante imposte dell'esercizio 2022 è positivo e pari a 22,84 milioni di euro contro i -13,25 milioni di euro del 2021.

Il risultato netto positivo di gruppo dopo gli interessi di terzi e le imposte è pari a 17,34 milioni di euro, contro una perdita di 13,01 milioni di euro nell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della Casa editrice evidenziata nel prospetto di bilancio presenta alla data del 31 dicembre 2022 un indebitamento totale pari a 37,49 milioni di euro rispetto ai 98,48 milioni al 31 dicembre 2021. Al riguardo, si segnala che circa 13,50 milioni di euro si riferiscono all'iscrizione di passività

finanziarie conseguenti all'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16 in particolare legato alla contabilizzazione di canoni d'affitto per tutta la durata dei contratti. Tenendo conto di questo effetto contabile, l'indebitamento finanziario netto effettivo della Casa editrice al 31 dicembre 2022 risulta pari a 23,99 milioni di euro contro gli 83,13 milioni di euro del 31 dicembre 2021.

Il patrimonio netto di gruppo al 31 dicembre 2022, al netto degli interessi di terzi, è positivo per 10,92 milioni di euro, rispetto ai -23,36 milioni al 31 dicembre 2021.

Andamento delle varie attività

In un contesto macroeconomico caratterizzato dagli effetti negativi della guerra in Ucraina, con una rilevante crescita dell'inflazione, la Casa editrice ha mostrato un significativo recupero.

Il fatturato pubblicitario del gruppo ottenuto da ClassPi chiude il 2022 in crescita del 7% anno su anno, performance significativamente migliore rispetto al mercato di riferimento (-2,8% secondo le stime Nielsen) e solo in parte inficiata dal deciso rallentamento del settore che ha caratterizzato gli ultimi mesi dell'anno. Un risultato complessivo positivo, motivato dalla crescita della pubblicità commerciale (+11%) che ha ampiamente recuperato le flessioni della pubblicità finanziaria (-13%) e legale (-12%).

I periodici con un fatturato incrementale di circa 0,28 milioni di euro crescono del +8%, la commerciale dei quotidiani del +2%.

Class Cnbc cresce del +9%, con la pubblicità tabellare al +5% e le Multimedia Creative Solutions migliorano del +15% il fatturato 2021.

Telesia si conferma leader tra le GOTV con una crescita del 45% del fatturato pubblicitario; stabile la radio. Decisamente positiva la performance del digital che, nonostante la flessione del mercato di riferimento, cresce del 10%, con la pubblicità del tipo reservation che rappresenta il 96% del fatturato totale.

Al raggiungimento del risultato complessivo hanno contribuito gli Eventi (+6% di fatturato) con 38 titoli tra ricorrenti e nuove proposte; 388 panel con oltre 1.000 relatori; 220 ore di diretta TV e live streaming;; 551 aziende che hanno partecipato attivamente in qualità di sponsor e content contributor.

Nel corso del 2022 ha preso il via un processo di radicale trasformazione dell'offerta digitale di Milano Finanza. Con il rilascio del nuovo sito a inizio maggio 2022, MF-Milanofinanza.it si è posizionato su un modello freemium (contenuti free e contenuti sotto paywall) con un'offerta digital only a fianco della digital pro (accesso a tutti i contenuti del sito e replica digitale). Nel 2022, all'interno di una fruizione sempre più veicolata attraverso smartphone (82% degli utenti, +5% rispetto al 2021), il sito web di MF-Milano finanza ha registrato, secondo quanto certificato dai dati reali di traffico della piattaforma Analytics, una media di oltre 240 mila utenti unici su base giornaliera (+28% vs. 2021) e oltre 942 mila pagine medie, incrementando la posizione di leadership nel campo dell'informazione finanziaria. Su base mensile, nel 2022 il sito ha registrato una media di circa 4 milioni di utenti unici e circa 29 milioni di pagine medie.

Positivo anche l'andamento delle copie digitali totali (individuali e business) di MF- Milano Finanza, cresciute nel 2022 del 52% e salite ulteriormente a fine febbraio 2023.

La nuova offerta digitale ha contribuito anche al miglioramento dei dati di lettura di MF-Milano Finanza che crescono fino al livello massimo degli ultimi nove anni posizionandosi a quota 237mila lettori medi al giorno (+16,2%, rilevazione Audipress 2022-III): i lettori carta aumentano di 28mila unità (+17%) e i lettori della replica digitale di 12mila unità (+25%).

Il numero di lettori che seguono in tempo reale le notizie del sito attraverso Twitter ha superato le 118 mila unità e le 172 mila unità su LinkedIn, dati in significativo aumento rispetto a quelli del precedente esercizio. Secondo la più recente rilevazione Audipress (2022-III), sono inoltre 102mila i lettori di Class e 147mila quelli di Capital.

Anche la divisione dei Servizi finanziari ha evidenziato una crescita dei ricavi rispetto all'esercizio 2021, tale crescita è principalmente dovuta all'acquisizione in corso d'anno di nuova clientela per le piattaforme di Dati & News per il banking online e dell'incremento del numero di utenti sui clienti attuali. Il tasso di rinnovo



dei servizi è prossimo alla totalità e tale situazione consente di avere ricavi incrementali significativi e non influenzati dal tasso di abbandono dei clienti esistenti. L'azione di contenimento dei costi ha permesso un'incidenza della crescita di ricavi più che proporzionale sui margini ed ha permesso di continuare gli sviluppi sulle piattaforme in essere con le evoluzioni richieste dal mercato.

L'agenzia di notizie in real time MF Newswires ha mantenuto stabili i suoi ricavi e la marginalità, con i clienti esistenti che presentano un elevato tasso di rinnovo.

La controllata Telesia S.p.A. ha registrato nel 2022 una ripresa dei ricavi totali rispetto al 2021 (da 3,46 a 4,11 milioni di euro: +19%) grazie alla crescita del fatturato pubblicitario ricordata in precedenza, favorita della ripresa graduale delle attività economiche, del traffico aereo e della mobilità sociale in generale.

La controllata Gambero Rosso ha conseguito risultati positivi registrando ricavi per 17,3 milioni (+36%) e un ebitda di 5,3 milioni, riportandosi sopra i risultati del periodo pre-pandemico. La crescita significativa dei ricavi deriva dal buon andamento della raccolta pubblicitaria, nonché dalla ripresa di tutte le attività in presenza in particolare di eventi internazionali, che nel 2021 erano ancora in contrazione per le restrizioni pandemiche.

Andamento della gestione della capogruppo

Il totale dei ricavi diretti di Class Editori S.p.a. è passato da 12,98 milioni euro del 2021 a 13,24 milioni di euro nel 2022, con un incremento del 2,0%.

I costi operativi sono aumentati del 3,3% rispetto al 2021, passando da 16,47 milioni di euro a 17,02 milioni di euro e il margine operativo lordo (Ebitda) è pari a -3,79 milioni contro i -3,49 milioni di euro del 2021.

I proventi non ordinari nel 2022 sono stati pari a 43,49 milioni di euro, rispetto ad un saldo negativo di -0,12 milioni di euro del 2021. La voce include l'effetto dello stralcio parziale dei debiti verso gli istituti di credito descritto in precedenza per un ammontare di 54,27 milioni di euro.

La voce ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio 2022 è pari a 24,52 milioni di euro, in aumento principalmente per effetto dei maggiori accantonamenti a fondi rischi e svalutazione crediti. In un'ottica prudenziale sono anche state effettuate alcune svalutazioni di partecipazioni.

I proventi e oneri finanziari segnano un saldo negativo pari a -1,60 milioni di euro, contro oneri netti di -1,79 milioni di euro conseguiti lo scorso anno.

Il risultato netto dopo le imposte è stato positivo per 10,68 milioni di euro in miglioramento rispetto alla perdita di 10,98 milioni di euro del 2021.

Il totale del patrimonio è pari a 40,1 milioni di euro contro 6,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021.



Principali eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

Non si sono verificati eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

Nel corso del 2022 il prolungato conflitto in Ucraina ha generato impatti sull'economia e gli scambi energetici, produttivi e logistici, tali da determinare una situazione di generale significativa incertezza che è aumentata nel tempo. Soprattutto nell'ultima parte dell'anno si è infatti registrato un rialzo dei costi dei fattori di produzione (+11,6% nel mese di dicembre 2022 confrontato con lo stesso mese dell'anno precedente, con un incremento medio annuo dell'8,1%) che il Gruppo non ha ancora pienamente trasferito nei prezzi di vendita. Il gruppo non presenta tuttavia un'esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

In assenza di un inasprimento degli impatti economici derivanti dalla guerra e delle tensioni sui mercati finanziari, dovute anche a una politica di voluto innalzamento del costo del denaro e ad alcuni crolli bancari, il Gruppo ritiene di disporre di leve gestionali adeguate a contrastare gli effetti delle emergenze in corso e confermare quindi le prospettive positive di medio-lungo termine, sulla base di iniziative già avviate per il rafforzamento della propria strategia di contenimento dei costi operativi e di sviluppo di nuove opportunità di business.

In tale contesto, la Casa editrice ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2023 livelli di Ebitda migliori di quelli del 2022. Evoluzioni negative della situazione generale dell'economia, dello scenario politico e dei settori di riferimento, più gravi di quelle previste da vari centri di ricerca, potrebbero condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

Convocazione dell'Assemblea

L'Assemblea dei Soci è stata convocata in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 28 aprile 2023 alle ore 9.30 in Milano, Via Marco Burigozzo 5, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2023, stesso luogo ed ora, per deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

PARTE ORDINARIA

- Presentazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31.12.2022, delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti.
- Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter, commi 3 e 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58:
 - a) Deliberazione vincolante sulla prima sezione in tema di politica di remunerazione;
 - b) Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione sui compensi corrisposti per l'anno 2022.
- Nomina di due Consiglieri o rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
- Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; contestuale revoca per la parte non utilizzata della delibera assembleare del 29 giugno 2022 relativa all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

PARTE STRAORDINARIA

- Parziale revoca e conferimento di nuove deleghe per aumentare il capitale sociale e per emettere obbligazioni ai sensi dell'art. 2443 C.C. e dell'art. 2420 ter C.C.; conseguente modifica dell'art. 6 dello statuto sociale



Relazioni e verifica dell'esistenza dei requisiti d'indipendenza dei Consiglieri e dei Sindaci.

Il Consiglio ha approvato la Relazione sulla remunerazione (ai sensi dell'art. 123-ter del D. lgs. N.58/1998) e la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari (ai sensi dell'art.123 del TUF); ha preso atto della Relazione dell'Organismo di Vigilanza (ai sensi della Legge 231/2001) e della Relazione del Comitato Controllo Interno, approvando il Piano di Internal Audit per il 2023. Il Consiglio ha proceduto alla valutazione annuale dell'assetto organizzativo e ha verificato l'esistenza dei requisiti di onorabilità di tutti i Consiglieri, confermando l'indipendenza dei Consiglieri Giorgio Luigi Guatri, Paolo Angius, Gaia Dal Pozzo, Samanta Libro, Vincenzo Manes, Alessandra Salerno e Maria Grazia Vassallo; ha altresì verificato l'esistenza dei requisiti di indipendenza e onorabilità dei componenti del Collegio sindacale.

Integrazioni su richiesta Consob ai sensi dell'art. 114 del d. lgs 58/1998

L'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo, comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.

L'Accordo attuativo di piano di risanamento sottoscritto con gli Istituti di Credito nel 2022 prevede il rispetto di covenant in relazione all'Ebitda e alla Posizione Finanziaria Netta conseguiti dalle società del Gruppo Class Editori (con esclusione di Gambero Rosso e Telesia, non partecipanti a tale Accordo). Tali Covenant sono relativi alle performance annuali registrate dall'esercizio 2023 e saranno oggetto di monitoraggio in sede di approvazione del bilancio del prossimo esercizio. In relazione agli altri vincoli previsti dall'Accordo nei confronti di Class Editori SpA o del Gruppo Class Editori, principalmente di natura informativa, non risultano violazioni alla data attuale.

Lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

I risultati del Gruppo Class Editori al 31 dicembre 2022 non raggiungono pienamente quanto previsto dal piano industriale 2022-2027, quasi esclusivamente a causa dell'andamento economico nella parte finale dell'esercizio. Le cause principali sono le mutate condizioni dello scenario economico riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e alle sanzioni economiche applicate alla Russia che hanno avuto impatti non inizialmente prevedibili sull'economia e gli scambi energetici, produttivi e logistici, determinando una situazione di generale significativa incertezza che ha avuto impatti anche sulla propensione agli investimenti pubblicitari da parte delle aziende, nonostante la crescita per Class Editori sia stata ugualmente rilevante. L'incremento dei costi delle materie prime e dell'energia hanno inoltre inciso sui processi produttivi in vari settori, determinando un aumento generalizzato dei prezzi superiore ai trend degli ultimi anni, con una crescita media annua del +8,1% (rispetto a +1,9% del 2021). In tale contesto, il Gruppo ha già messo in atto iniziative sia per la riduzione dei costi operativi, sia per l'identificazione di nuove opportunità di business, finalizzate a raggiungere gli obiettivi del piano industriale che per il 2027 prevedono 96 milioni di euro di fatturato (rispetto ai circa 80 milioni di euro attuali) e 22 milioni di euro di Ebitda (rispetto ai 9,4 milioni di euro attuali).



Per ulteriori informazioni contattare:

Class Editori
Investor Relations
Daniele Lucherini
ir@class.it

La relazione sulla gestione sarà disponibile per il pubblico sul sito Internet di Class Editori, www.classeditori.it, entro i termini di legge.

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N.5

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Class Editori S.p.A., Marco Fiorini, attesta che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Conto Economico complessivo consolidato

<i>(migliaia di euro)</i>	2021	2022
Ricavi	64.554	74.162
Altri proventi operativi	5.802	5.484
Totale Ricavi	70.356	79.646
Costi per acquisti	(1.879)	(2.459)
Costi per servizi	(39.660)	(44.896)
Costi per il personale	(18.004)	(20.575)
Altri costi operativi	(2.019)	(2.358)
Totale Costi Operativi	(61.562)	(70.288)
Margine operativo lordo – Ebitda	8.794	9.358
Proventi/(Oneri) non ordinari	(4.000)	48.110
Ammortamenti e svalutazioni	(14.863)	(31.055)
Risultato operativo – Ebit	(10.069)	26.413
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(3.177)	(3.571)
Risultato ante imposte	(13.246)	22.842
Imposte	294	(4.780)
Risultato Netto	(12.952)	18.062
<i>Risultato attribuibile a terzi</i>	<i>(56)</i>	<i>(727)</i>
Risultato attribuibile al gruppo	(13.008)	17.335
Altre componenti di conto economico complessivo		
Utili/(Perdite) di conversione di bilanci in valuta estera	159	168
Proventi/(Oneri) attuar. non transitati da C. Ec. (Ias 19)	3	1.149
Costi aumento di capitale a diretta riduzione patr. netto	--	(220)
Totale componenti di Conto Economico Complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali	162	1.097
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(12.790)	19.159
Attribuibile a:		
AZIONISTI DI MINORANZA	97	995
AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	(12.887)	18.164
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(12.790)	19.159
<i>Utile per azione, base</i>	<i>(0,08)</i>	<i>0,06</i>
<i>Utile per azione, diluito</i>	<i>--</i>	<i>--</i>

Prospetto della situazione patrimoniale consolidata - attivo

<i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022
Attività immateriali a vita indefinita	65.262	64.737
Altre immobilizzazioni immateriali	7.838	7.375
Immobilizzazioni immateriali	73.100	72.112
Immobilizzazioni materiali	17.332	14.812
Partecipazioni in società controllate	132	132
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.975	2.575
Altre partecipazioni	431	173
Crediti commerciali non correnti	5.786	6.143
Crediti tributari non correnti	14.977	10.929
Altri crediti	1.177	540
ATTIVITA' NON CORRENTI	115.910	107.416
Rimanenze	1.739	1.831
Crediti commerciali	49.478	43.948
Crediti finanziari	6.652	8.238
Crediti tributari	4.294	3.622
Altri crediti	10.203	11.286
Disponibilità liquide	4.796	3.791
ATTIVITA' CORRENTI	77.162	72.716
TOTALE ATTIVO	193.072	180.132



Prospetto della situazione patrimoniale consolidata - passivo

<i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022
Capitale sociale	43.100	43.100
Riserva da sovrapprezzo	66.775	83.555
Riserva legale	2.544	2.544
Altre riserve	(122.768)	(135.617)
Utili (perdita) del periodo	(13.008)	17.335
Patrimonio netto di gruppo	(23.357)	10.917
Capitale e riserve di terzi	11.324	11.718
Utile (perdita) di terzi	56	727
Patrimonio netto di terzi	11.380	12.445
PATRIMONIO NETTO	(11.977)	23.362
Debiti finanziari	72.548	33.123
Debiti per imposte differite	1.396	1.410
Altri debiti non correnti	1.825	3.579
Fondi per rischi ed oneri	805	13.560
TFR e altri fondi per il personale	7.517	6.496
PASSIVITA' NON CORRENTI	84.091	58.168
Debiti finanziari	37.379	12.816
Debiti commerciali	47.924	47.887
Debiti tributari	14.439	18.165
Altri debiti	21.216	19.734
PASSIVITA' CORRENTI	120.958	98.602
TOTALE PASSIVITA'	205.049	156.770
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	193.072	180.132



Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2021	31/12/2022	Variazioni	Variaz. %
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.796	3.791	(1.005)	(21,0)
Altre attività finanziarie correnti	6.652	8.238	1.586	23,8
Totale Liquidità	11.448	12.029	581	5,1
Debiti finanziari correnti	(37.379)	(12.816)	24.563	65,7
Indebitamento finanziario corrente netto	(25.931)	(787)	25.144	97,0
Debiti finanziari non correnti	(72.548)	(33.123)	39.425	54,3
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	--	(3.579)	(3.579)	(100,0)
Indebitamento finanziario non corrente	(72.548)	(36.702)	35.846	49,4
Totale indebitamento finanziario	(98.479)	(37.489)	60.990	61,9
<i>Di cui per adozione IFRS 16</i>	<i>(15.346)</i>	<i>(13.497)</i>	<i>1.849</i>	<i>12,0</i>
Indebitamento finanziario netto effettivo	(83.133)	(23.992)	59.141	71,1

Prospetto dei flussi di cassa consolidati

<i>(migliaia di euro)</i>	2021	2022
ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Utile/(perdita) netto del periodo di competenza del gruppo	(13.008)	17.335
Rettifiche:		
- Ammortamenti	4.917	7.409
Autofinanziamento	(8.091)	24.744
Variazione rimanenze	168	(92)
Variazione crediti commerciali correnti	(2.143)	5.530
Variazione debiti commerciali correnti	1.869	(37)
Variazione altri crediti correnti	3.004	(1.083)
Variazione altri debiti correnti	278	(1.482)
Variazione crediti/debiti tributari correnti	2.207	4.398
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)	(2.708)	31.978
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Variazione immobilizzazioni immateriali	(3.896)	(2.460)
Variazione immobilizzazioni materiali	1.539	(1.441)
Variazione di partecipazioni	(567)	658
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)	(2.924)	(3.243)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variazione debiti vs. banche ed enti finanziatori	2.738	(63.988)
Variazione Crediti finanziari	486	(1.586)
Variazione Fondi Rischi	275	12.755
Variazione Crediti/debiti tributari non correnti	(686)	4.062
Variazione Crediti/debiti commerciali non correnti	(8)	(357)
Variazione Altri Crediti/debiti non correnti	2.785	2.391
Variazione Trattamento di Fine Rapporto	(276)	(1.021)
Variazione riserve e poste di patrimonio netto	(400)	16.939
Variazione Patrimonio Netto di competenza di terzi	620	1.065
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)	5.534	(29.740)
Variazione delle disponibilità liquide (A) + (B) + (C)	(98)	(1.005)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	4.894	4.796
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.796	3.791



Capogruppo – Conto economico

	2021	2022
Ricavi	5.188.275	4.972.586
Altri ricavi e proventi	7.792.361	8.262.806
Totale Ricavi Operativi	12.980.636	13.235.392
Costi per acquisti	(42.164)	(55.762)
Costi per servizi	(11.468.763)	(11.970.003)
Costi per il personale	(1.990.504)	(1.807.567)
Altri costi operativi	(2.973.505)	(3.190.184)
Totale Costi Operativi	(16.474.936)	(17.023.516)
Margine operativo lordo – Ebitda	(3.494.300)	(3.788.124)
Proventi/(Oneri) non ordinari	(123.748)	43.489.268
Ammortamenti e svalutazioni	(6.599.963)	(24.524.228)
Risultato operativo – Ebit	(10.218.011)	15.176.916
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.788.929)	(1.600.433)
Risultato ante imposte	(12.006.940)	13.576.483
Imposte	1.023.343	(2.896.372)
RISULTATO NETTO	(10.983.597)	10.680.111

I saldi di bilancio corrispondono a quelli contabili

Capogruppo – Prospetto della situazione patrimoniale – attivo

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali a vita indefinita	122.464	122.464
Altre immobilizzazioni immateriali	554.606	601.671
Totale immobilizzazioni immateriali	677.070	724.135
Immobilizzazioni materiali	2.199.322	1.756.172
Partecipazioni	67.207.463	62.097.862
Altri crediti commerciali	2.827.001	2.855.557
Crediti per imposte anticipate	9.743.261	5.517.153
Altri crediti	843.345	307.384
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	83.497.462	73.258.263
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	89.176	24.167
Crediti commerciali	27.205.139	35.211.652
Crediti finanziari	1.483.466	3.469.314
Crediti tributari	1.148.935	543.241
Altri crediti	6.133.584	6.261.740
Disponibilità liquide	417.651	265.210
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	36.477.951	45.775.324
TOTALE ATTIVO	119.975.413	119.033.587

Capogruppo – Prospetto della situazione patrimoniale – passivo

PASSIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022
Capitale sociale	43.100.620	43.100.620
Riserva sovrapprezzo azioni	66.775.301	83.555.051
Riserva Legale	2.543.881	2.543.881
Altre Riserve	1.627.971	8.120.617
Utile/(perdite) a nuovo	(96.894.919)	(107.878.516)
Utili (perdita) del periodo	(10.983.597)	10.680.111
PATRIMONIO NETTO	6.169.257	40.121.764
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti finanziari	42.023.787	15.222.356
Debiti tributari non correnti	115.237	377.599
Fondo per rischi e oneri	735.000	11.355.894
TFR e altri fondi per il personale	632.230	516.835
PASSIVITA' NON CORRENTI	43.506.254	27.472.684
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari	25.876.378	9.523.371
Debiti commerciali	37.286.612	36.645.487
Debiti tributari	1.695.645	3.002.423
Altri debiti	5.441.267	2.267.858
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	70.299.902	51.439.139
TOTALE PASSIVITA'	113.806.156	78.911.823
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	119.975.413	119.033.587



Capogruppo – Posizione Finanziaria Netta

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2021	31/12/2022	Variazioni	Variaz. %
Crediti vs. banche	418	265	(153)	(36,6)
Crediti finanziari correnti	1.483	3.469	1.986	133,9
Debiti finanziari non correnti	(42.024)	(15.222)	26.802	63,8
Debiti finanziari correnti	(25.876)	(9.523)	16.353	63,2
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	--	(378)	(378)	(100,0)
Posizione finanziaria netta	(65.999)	(21.389)	44.610	67,6
<i>Di cui relativi a IFRS 16</i>	<i>(1.750)</i>	<i>(1.417)</i>	333	19,0
Posizione finanziaria netta effettiva	(64.249)	(19.972)	44.277	68,9

Capogruppo – Prospetto dei flussi di cassa

	2021	2022
ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Utile/(perdita) netto del periodo	(10.983.597)	10.680.111
Rettifiche:		
- Ammortamenti	896.357	961.428
Autofinanziamento	(10.087.240)	11.641.539
Variazione giacenze di magazzino	305	65.009
Variazione crediti commerciali	(1.709.314)	(8.035.069)
Variazione debiti commerciali	2.741.536	(641.125)
Variazione altri crediti correnti e non correnti	6.186.313	(1.578.043)
Variazione altri debiti	1.532.931	(3.173.409)
Variazione crediti/debiti tributari	99.113	6.400.942
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)	(1.236.356)	4.679.844
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali	(876.020)	(392.299)
Immobilizzazioni immateriali	(236.435)	(173.044)
Investimenti in partecipazioni	1.027.000	5.109.601
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)	(85.455)	4.544.258
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variazione debiti vs. banche ed enti finanziatori	667.638	(43.154.438)
Variazione fondo rischi	735.000	10.620.894
Variazione Trattamento di Fine Rapporto	15.414	(115.395)
Variazione riserve e poste di patrimonio netto	(18.074)	23.272.396
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)	1.399.978	(9.376.543)
Variazione delle disponibilità liquide (A) + (B) + (C)	78.167	(152.441)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	339.484	417.651
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	417.651	265.210