



Il Cda approva il progetto di bilancio e il consolidato 2021
Ricavi pari a 70,36 milioni di euro (+8,7% rispetto ai 64,72 milioni del 2020)
Ebitda positivo per 8,79 milioni di euro, 12,5% del fatturato (0,48 milioni nel 2020)

Milano, 6 giugno 2022 - 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 2021.

La relazione di Class Editori Gruppo e della capogruppo Class Editori Spa al 31 dicembre 2021, ambedue sottoposte a revisione contabile, sono state elaborate nel presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, applicando i principi contabili internazionali stabiliti dagli IAS/IFRS adottati dalla Commissione delle Comunità Europee con regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche, conformemente al regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo, omologati, unitamente alle relative interpretazioni, con regolamento (CE) n. 1126/2008 che, a partire dal 2 dicembre 2008, abroga e sostituisce il regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche.

Andamento della gestione dell'esercizio 2021

Nel 2021 l'andamento della Casa editrice è stato caratterizzato dall'ottima performance delle attività editoriali, che hanno superato le problematiche create dal Covid 19 con il rigore dei costi e le nuove iniziative. Non altrettanto hanno potuto fare le due controllate quotate all'Euronext Growth Milano (ex Aim), che forzatamente hanno risentito ancora degli effetti Covid per la natura stessa delle loro attività. Telesia, la televisione degli aeroporti, delle metro e degli autobus, è stata inevitabilmente penalizzata dalla forte riduzione del traffico passeggeri. Gambero Rosso, che consegue una parte consistente del suo giro d'affari all'estero, non ha potuto realizzare moltissime iniziative. Nonostante ciò, sia Gambero Rosso che Telesia hanno comunque raggiunto un margine operativo lordo positivo nel periodo e in crescita rispetto al 2020.

In questo contesto economico di particolare difficoltà, i ricavi consolidati totali dell'esercizio 2021 sono stati pari a 70,36 milioni di euro, in aumento dell'8,7% (erano 64,72 milioni nel 2020).

I costi operativi al 31 dicembre 2021 sono stati pari a complessivi 61,56 milioni di euro contro i 64,24 milioni di euro dell'esercizio 2020 (-4,2%).

L'ebitda risulta positivo per 8,79 milioni di euro, rispetto agli 0,48 milioni di euro del 2020 e pari al 12,5% del fatturato.

Proventi e oneri non ordinari dell'esercizio 2021 sono negativi per 4,00 milioni di euro a fronte di -2,46 milioni di euro del 2020. Gli ammortamenti e le svalutazioni totali sono stati pari a 14,86 milioni di euro, rispetto ai 12,86 milioni di euro dell'esercizio 2020. Il risultato operativo (Ebit) presenta un saldo pari a -10,07 milioni di euro, rispetto ai -14,84 milioni di euro dello scorso esercizio.

Lo sbilancio tra proventi e oneri finanziari è negativo per 3,18 milioni di euro contro -3,02 milioni di euro del precedente esercizio. Il risultato ante imposte dell'esercizio 2021 è pari -13,25 milioni di euro contro i -17,86 milioni di euro del 2020.

Il risultato netto di gruppo dopo gli interessi di terzi e le imposte è pari a -13,01 milioni di euro (-20,30 milioni di euro nel 2020).

La posizione finanziaria netta effettiva della Casa editrice presenta alla data del 31 dicembre 2021 un saldo negativo pari a 83,13 milioni di euro rispetto ai 78,10 milioni al 31 dicembre 2020. Circa 15,37 milioni di euro si riferiscono all'iscrizione di passività finanziarie conseguenti l'introduzione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 in particolare legato alla contabilizzazione di canoni d'affitto per tutta la durata del contratto. Tenendo conto di questo effetto contabile, l'indebitamento finanziario netto della Casa editrice al 31 dicembre 2021 risulta pari a 98,48 milioni di euro contro gli 95,17 del 31 dicembre 2020.

Il patrimonio netto di gruppo al 31 dicembre 2021, al netto degli interessi di terzi, è negativo per 23,36 milioni di euro, rispetto ai -9,95 milioni al 31 dicembre 2020. Il patrimonio netto della capogruppo resta positivo.

Andamento delle varie attività

In un mercato complessivamente in forte sofferenza per gli effetti economici della pandemia, la Casa editrice ha mostrato significativi segnali positivi.

Il fatturato pubblicitario registra una crescita del 12%, corrispondenti a circa +3,2 milioni di euro rispetto al 2020, nonostante il -15% di Telesia su cui ha pesato in maniera determinante l'andamento della pandemia e le conseguenti continue limitazioni agli spostamenti.

I quotidiani chiudono l'anno con una crescita complessiva del 6%, con la pubblicità commerciale che sale di 22 punti % e che ha compensato interamente le flessioni della finanziaria (-20%) e della legale (-5%). I Magazine con 1,1 milioni di euro incrementali hanno fatto registrare un +45%, performance che rimane a doppia cifra (+11%) anche in confronto con il 2019. In positivo tutte le testate, tra cui spiccano la performance di Gentleman (+43%) e Capital (+156%).

Class CNBC, con 1 milione di euro di fatturato in più rispetto al 2020, cresce del +23%, percentuale che aumenta di quasi 10 punti se ci si confronta con il 2019 (+32%).

Il web chiude l'anno con un +7% verso il 2020 e un +21% vs il 2019.

Per il raggiungimento del risultato complessivo sono stati importanti gli eventi vari con oltre 6 milioni di fatturato, cioè il 23% dei ricavi pubblicitari complessivi. I 37 titoli prodotti nei 12 mesi hanno formato un portafoglio di 300 clienti. Ciò grazie alla diversificazione dei titoli, ma anche all'approccio editoriale omnichannel con un canale TV internazionale come Class CNBC.

Anche le attività legate al Salone dello Studente si sono convertite in digitale, con oltre un milione di accessi con le Università e con il mondo del lavoro.

Nel corso dell'intero 2021 il sito web di MF-Milano Finanza.it ha registrato, secondo quanto certificato dai dati reali di traffico dei sistemi digitali di Analytics, una media di 159 mila utenti unici su base giornaliera e 897 mila pagine medie. Su base mensile il sito ha registrato nei dodici mesi una media di 3 milioni di utenti unici e 27 milioni di pagine medie.

Il numero di lettori che seguono in tempo reale le notizie del sito attraverso Twitter ha sfiorato le 113 mila unità per MF-Milano Finanza. In forte crescita i lettori che seguono Milano Finanza tramite LinkedIn, che ha superato le 130 mila unità. Secondo la più recente rilevazione Audipress (2022-II), sono 217 mila i lettori dell'edizione cartacea/digitale di MF-Milano Finanza, 91 mila i lettori di Class e 167 mila quelli di Capital.

La necessità di comunicare all'interno da parte delle aziende durante il periodo pandemico non è venuta meno e il mercato in cui operano le Corporate TV della Casa editrice è rimasto quindi stabile rispetto al 2020.

La GoTv Telesia, per le cause già ricordate in precedenza, ha registrato una flessione del 4% dei ricavi totali rispetto al 2020, con un netto rallentamento della flessione nel secondo semestre. La costante attenzione al contenimento dei costi operativi ha consentito alla Società di registrare un margine operativo lordo al 31 dicembre 2021 positivo per 0,47 milioni di euro (+10% vs 2020).

Gambero Rosso, nonostante il perdurare degli effetti del Covid-19, ha conseguito risultati positivi in tutti i settori di presenza – ad eccezione della promozione internazionale che ha subito gli effetti delle restrizioni alla circolazione all'estero – registrando un incremento del proprio fatturato di 0,33 milioni di euro rispetto al 2020 e migliorando il proprio margine operativo lordo di 0,65 milioni di euro.

Andamento della gestione della capogruppo

Il totale dei ricavi operativi è passato da 13,21 milioni euro del 2020 a 12,98 milioni di euro nel 2021, con un decremento dell'1,8% principalmente imputabile alla lieve riduzione dei proventi per la vendita delle pubblicazioni.

I costi operativi sono diminuiti del 9,7% rispetto al 2020, passando da 18,23 milioni di euro a 16,47 milioni di euro. Tale riduzione è principalmente attribuibile alla prosecuzione degli interventi di efficientamento già avviati nel 2020, che hanno permesso una riduzione più che proporzionale dei costi per servizi rispetto alla variazione delle attività svolte nell'anno.

L'ebitda mostra un miglioramento rispetto al precedente esercizio, passando da un saldo negativo di 5,02 milioni di euro del 2020 ad un saldo negativo di 3,49 milioni di euro nel 2021.

Il totale proventi/(oneri) non ordinari nel 2021 è negativo e pari a 0,12 milioni di euro rispetto ad un saldo negativo di 0,49 milioni di euro del 2020.

La voce ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio 2021 è pari a 6,60 milioni di euro in aumento rispetto al precedente esercizio per effetto dei maggiori accantonamenti a fondi svalutazione crediti e fondi rischi operati anche per tenere conto delle criticità legate all'attuale situazione economica.

I proventi e oneri finanziari segnano un saldo negativo pari a 1,79 milioni di euro, contro oneri netti di 1,61 milioni di euro registrati lo scorso anno.

Il risultato netto dopo le imposte è stato negativo per 10,98 milioni di euro, in miglioramento rispetto alla perdita di 11,98 milioni di euro del 2020.

Principali eventi successivi al 31 dicembre 2021

I principali risultati economici della Casa editrice al 31 marzo 2022 evidenziano un fatturato di 17,32 milioni di euro (2,97 milioni in più dello stesso periodo del 2021) e un risultato operativo lordo consolidato di 1,8 milioni di euro rispetto a 0,35 milioni di euro del 2021.

Il 24 marzo 2022, nell'ambito del processo di razionalizzazione e consolidamento delle attività televisive sotto un unico presidio organizzativo, ottimizzato sia dal punto di vista operativo che amministrativo, e in continuità con l'avvenuto trasferimento nel 2019 da Class Editori a Telesia della partecipazione in Class CNBC, Class Editori ha ceduto a Telesia il 100% del capitale sociale di Class Servizi Televisivi S.r.l. e di Class TV Service S.r.l. per un controvalore complessivo di 6,4 milioni di Euro.

Inoltre, sempre nell'ambito dei processi di razionalizzazione della struttura societaria, in data 11 maggio 2022 Class Editori ha acquistato da Media 360 Italy Corporate Capital S.r.l. il 50% del capitale di Class TV Moda Holding S.r.l. (di cui Class Editori deteneva già il rimanente 50%, più un 1% diretto nella società operativa Class Tv Moda) per un controvalore di 0,1 milioni di euro; inoltre, il 30 maggio 2022 è stata perfezionata la fusione per incorporazione di MF Servizi Editoriali S.r.l. in MF Service S.r.l..

Circa i debiti finanziari in precedenza esposti, si precisa che nel 2021 Class Editori ha fissato per il tramite dell'Agente incaricato con il ceto bancario l'agenda per la riconferma delle linee di credito. Pur in presenza del mancato pagamento delle rate da giugno 2020 a dicembre 2021 per gli effetti negativi della pandemia, su richiesta della società, è in corso uno standstill di fatto delle linee bancarie con correlato mantenimento delle stesse. Nel perdurare della situazione legata alla pandemia, la Società ha avviato ed ha in corso una rinegoziazione complessiva dell'accordo di rifinanziamento del 2019 che presenta elementi finanziari migliorativi per il Gruppo Class Editori rispetto a quanto previsto nella proposta di moratoria già presentata in precedenza. Alla data odierna si precisa che il ceto bancario ha confermato il proprio interesse per gli elementi principali della nuova proposta, in ragione per cui il Consiglio ha ritenuto sussistere il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2022 sono stati ancora caratterizzati dalla prosecuzione dell'emergenza sanitaria ma a partire dal mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare consentendo una progressiva riduzione delle limitazioni.

Da febbraio 2022, il conflitto scoppiato in Ucraina e le sanzioni economiche applicate alla Russia hanno avuto impatti sull'economia e gli scambi energetici, produttivi e logistici, tali da determinare una situazione di

generale significativa incertezza. Il gruppo non presenta un'esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

La ripresa economica, iniziata nel 2021, è proseguita ma registrando un aumento dell'inflazione e in particolare dei prezzi delle materie prime (tra le quali la carta da stampa), dell'energia e dei trasporti, con alcuni casi di difficoltà di approvvigionamento. Questa situazione sta determinando un generale incremento dei costi di produzione e difficoltà nei processi produttivi per diversi settori, che finora hanno avuto un impatto limitato sulle attività produttive della Casa editrice. Tale contesto potrebbe però influire nel resto dell'anno sull'andamento del mercato pubblicitario con un potenziale impatto sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

Lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che saranno oggetto di costante monitoraggio nel prosieguo dell'esercizio, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, oltre agli elementi ricordati, dagli effetti delle misure pubbliche, anche economiche, nel frattempo implementate, e quelle che deriveranno dall'attuazione del Pnrr (Piano nazionale di ripresa e resilienza) governativo approvato dal Parlamento.

In ogni caso, il Gruppo ritiene di disporre di leve gestionali adeguate per contrastare gli effetti delle emergenze in corso e confermare quindi le prospettive positive di medio-lungo periodo. In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un inasprimento delle sanzioni verso la Russia e/o degli impatti economici derivanti dalla guerra in Ucraina, la Casa editrice ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2022 livelli di Ebitda ulteriormente migliori di quelli già positivi del 2021, anche in virtù della già realizzata riduzione per alcuni milioni di euro dei costi fissi operativi. Evoluzioni negative dell'emergenza sanitaria, della situazione generale dell'economia e dei settori di riferimento potrebbero tuttavia condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

Approvazione piano industriale 2022 -2027

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano industriale del Gruppo Class Editori, relativo al periodo 2022-2027 e già esaminato nella seduta del Consiglio dello scorso 14 aprile. Il nuovo Piano Industriale 2022-2027 è sviluppato sulla base di: (i) mantenimento delle linee guida strategiche già oggetto del precedente piano industriale del Gruppo (relativo al periodo 2021-2023), (ii) integrazione dei dati patrimoniali al 31 dicembre 2021, come disponibili alla data del 14 aprile 2022, (iii) conferma sostanziale degli obiettivi di fatturato ed Ebitda previsti per il 2023 dal precedente piano industriale, (iv) estensione temporale del periodo di previsione, includendo il periodo 2024-2027 e (v) proiezione di un risultato a regime (2027) con un fatturato superiore a 96 milioni di euro (70,4 milioni di euro nel 2021) e un Ebitda superiore a 22 milioni di euro (8,8 milioni di euro nel 2021).

Convocazione dell'Assemblea

L'Assemblea dei Soci è stata convocata in sede ordinaria per il giorno 28 giugno 2022 alle ore 9.30 in Milano, Via Marco Burigozzo 5, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 giugno 2022, stesso luogo ed ora, per deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

1. Presentazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31.12.2021, delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti;
2. 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 2021;
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione:
 - 3.1 determinazione del numero dei suoi componenti;

- 3.2 determinazione della durata;
- 3.3 nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- 3.4 determinazione dei relativi compensi
- 4. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2022 – 2024
 - 4.1 Nomina di tre sindaci effettivi e due supplenti
 - 4.2 Nomina del Presidente
 - 4.3 determinazione della retribuzione
- 5. Conferimento dell'incarico ad una società di revisione ai sensi dell'art. 13 del D.lgs. 39/2010 per gli esercizi 2022 - 2030. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 6. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; contestuale revoca per la parte non utilizzata della delibera assembleare del 17 giugno 2021 relativa all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.
- 7. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 comma 1 c.c. alla luce dell'art. 6 del decreto-legge 8 aprile 2020 n. 23, convertito con modifiche dalla legge 5 giugno 2020 n. 40, come novellato dalla legge 30 dicembre 2020 n. 178178 e come modificato dall'articolo 3, comma 1-ter, D.L. n. 228 del 30 dicembre 2021, convertito con modificazioni della Legge n. 15 del 25 febbraio 2022; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Relazioni

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), la Relazione del Responsabile dell'Organo di Controllo (ai sensi della Legge 231/2001) e la Relazione del responsabile della funzione di internal audit. Inoltre, ha proceduto alla valutazione annuale dell'assetto organizzativo e dei requisiti di indipendenza dei Consiglieri.

Per Ulteriori Informazioni contattare:

Class Editori

Investor Relations

Gian Marco Giura

gmggiura@class.it – 0258219395

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 SpA, 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 al 31 dicembre 2021

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2021
Ricavi	60.736	64.554
Altri proventi operativi	3.987	5.802
Totale Ricavi	64.723	70.356
Costi per acquisti	(2.015)	(1.879)
Costi per servizi	(41.602)	(39.660)
Costi per il personale	(18.364)	(18.004)
Altri costi operativi	(2.257)	(2.019)
Totale Costi Operativi	(64.238)	(61.562)
Margine operativo lordo – Ebitda	485	8.794
Proventi/(Oneri) non ordinari	(2.465)	(4.000)
Ammortamenti e svalutazioni	(12.860)	(14.863)
Risultato operativo – Ebit	(14.840)	(10.069)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(3.024)	(3.177)
Risultato ante imposte	(17.864)	(13.246)
Imposte	(3.421)	294
Risultato Netto	(21.285)	(12.952)
<i>Risultato attribuibile a terzi</i>	983	(56)
<i>Risultato attribuibile al gruppo</i>	<i>(20.302)</i>	<i>(13.008)</i>
Altre componenti di conto economico complessivo		
Utili/(Perdite) di conversione di bilanci in valuta estera	(167)	159
Proventi/(Oneri) attuar. non transitati da C. Ec. (Ias 19)	(233)	3
Costi aumento di capitale a diretta riduzione patr. netto	--	--
Totale componenti di Conto Economico Complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali	(400)	162
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(21.685)	(12.790)
Attribuibile a:		
AZIONISTI DI MINORANZA	(1.055)	97
AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	(20.630)	(12.887)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(21.685)	(12.790)
<i>Utile per azione, base</i>	<i>(0,12)</i>	<i>(0,08)</i>
<i>Utile per azione, diluito</i>	<i>--</i>	<i>--</i>

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - attivo

ATTIVO <i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2021
Attività immateriali a vita indefinita	64.471	65.262

Altre immobilizzazioni immateriali	8.732	7.838
Immobilizzazioni immateriali	73.203	73.100
Immobilizzazioni materiali	19.789	17.332
Partecipazioni in società controllate	132	132
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.414	2.975
Altre partecipazioni	425	431
Crediti commerciali non correnti	5.778	5.786
Crediti tributari non correnti	14.375	14.977
Altri crediti	3.397	1.177
ATTIVITA' NON CORRENTI	119.513	115.910
Rimanenze	1.907	1.739
Crediti commerciali	47.335	49.478
Crediti finanziari	7.138	6.652
Crediti tributari	4.422	4.294
Altri crediti	13.207	10.203
Disponibilità liquide	4.894	4.796
ATTIVITA' CORRENTI	78.903	877.162
TOTALE ATTIVO	198.416	193.072

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - passivo

PASSIVO <i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2021
Capitale sociale	43.100	43.100
Riserva da sovrapprezzo	66.775	66.775
Riserva legale	2.544	2.544
Altre riserve	(102.066)	(122.768)
Utili (perdita) del periodo	(20.302)	(13.008)
Patrimonio netto di gruppo	(9.949)	(23.357)
Capitale e riserve di terzi	11.743	11.324
Utile (perdita) di terzi	(983)	56
Patrimonio netto di terzi	10.760	11.380
PATRIMONIO NETTO	811	(11.977)
Debiti finanziari	83.644	72.548
Debiti per imposte differite	1.480	1.396
Altri debiti non correnti	1.260	1.825
Fondi per rischi ed oneri	530	805
TFR e altri fondi per il personale	7.793	7.517
PASSIVITA' NON CORRENTI	94.707	84.091
Debiti finanziari	23.545	37.379
Debiti commerciali	46.055	47.924
Debiti tributari	12.360	14.439
Altri debiti	20.938	21.216
PASSIVITA' CORRENTI	102.898	120.958
TOTALE PASSIVITA'	197.605	205.049
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	198.416	193.072

Posizione finanziaria netta consolidata

€ (migliaia)	31/12/2020	31/12/2021	Variazioni	Variaz. %
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.894	4.796	(98)	(2,0)
Altre attività finanziarie correnti	7.138	6.652	(486)	(6,8)
Totale Liquidità	12.032	11.448	(584)	(4,9)
Debiti finanziari correnti	(23.545)	(37.379)	(13.834)	(58,8)
Indebitamento finanziario corrente netto	(11.513)	(25.931)	(14.418)	(125,2)
Debiti finanziari non correnti	(83.644)	(72.548)	11.096	13,3
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	--	--	--	--
Indebitamento finanziario non corrente	(83.644)	(72.548)	11.096	13,3
Totale indebitamento finanziario	(95.157)	(98.479)	(3.322)	(3,5)
<i>Di cui per adozione IFRS 16</i>	<i>(17.058)</i>	<i>(15.346)</i>	<i>1.712</i>	<i>10,0</i>
Indebitamento finanziario netto effettivo	(78.099)	(83.133)	(5.034)	(6,4)

Prospetto dei flussi di cassa consolidati al 31 dicembre 2021

	2020	2021
<i>(Migliaia di euro)</i>		
ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Utile/(perdita) netto del periodo di competenza del gruppo	(20.302)	(13.008)
Rettifiche:		
- Ammortamenti	8.473	4.917
Autofinanziamento	(11.829)	(8.091)
Variatione rimanenze	561	168
Variatione crediti commerciali correnti	22.574	(2.143)
Variatione debiti commerciali correnti	(8.795)	1.869
Variatione altri crediti correnti	(469)	3.004
Variatione altri debiti correnti	801	278
Variatione crediti/debiti tributari correnti	3.573	2.207
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)	6.416	(2.708)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Variatione immobilizzazioni immateriali	(5.081)	(3.896)
Variatione immobilizzazioni materiali	(1.440)	1.539
Variatione di partecipazioni	318	(567)
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)	(6.203)	(2.924)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variatione debiti vs. banche ed enti finanziatori	3.868	2.738
Variatione Crediti finanziari	4.213	486
Variatione Fondi Rischi	--	275
Variatione Crediti/debiti tributari non correnti	3.297	(686)
Variatione Crediti/debiti commerciali non correnti	(7)	(8)
Variatione Altri Crediti/debiti non correnti	(1.600)	2.785
Variatione Trattamento di Fine Rapporto	154	(276)
Variatione riserve e poste di patrimonio netto	(5.872)	(401)
Variatione Patrimonio Netto di competenza di terzi	(1.502)	620
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)	2.551	5.534
Variatione delle disponibilità liquide (A) + (B) + (C)	2.764	(98)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.130	4.894
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.894	4.796

Capogruppo – Conto economico

<i>In migliaia di euro</i>	<i>31 dicembre 2020</i>	<i>31 dicembre 2021</i>
Ricavi	5.399.400	5.188.275
Altri ricavi e proventi	7.813.797	7.792.361
Totale Ricavi Operativi	13.213.197	12.980.636
Costi per acquisti	(145.445)	(42.164)
Costi per servizi	(13.154.742)	(11.468.763)
Costi per il personale	(1.690.297)	(1.990.504)
Altri costi operativi	(3.244.288)	(2.973.505)
Totale Costi Operativi	(18.234.772)	(16.474.936)
Margine operativo lordo – Ebitda	(5.021.575)	(3.494.300)
Proventi/(Oneri) non ordinari	(485.293)	(123.748)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.925.909)	(6.599.963)
Risultato operativo – Ebit	(7.432.777)	(10.218.011)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.606.456)	(1.788.929)
Risultato ante imposte	(9.039.233)	(12.066.940)
Imposte	(2.945.734)	1.023.343
RISULTATO NETTO	(11.984.967)	(10.983.597)

I saldi di bilancio corrispondono a quelli contabili

Capogruppo – Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria – attivo

ATTIVITA'	31 dicembre 2020	31 dicembre 2021
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali a vita indefinita	122.464	122.464
Altre immobilizzazioni immateriali	385.315	554.606
Totale immobilizzazioni immateriali	507.779	677.070
Immobilizzazioni materiali	2.152.515	2.199.322
Partecipazioni	68.234.463	67.207.463
Altri crediti commerciali	2.798.731	2.827.001
Crediti per imposte anticipate	8.996.873	9.743.261
Altri crediti	2.863.112	843.345
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	85.553.473	83.497.462
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	89.481	89.176
Crediti commerciali	25.524.095	27.205.139
Crediti finanziari	3.002.451	1.483.466
Crediti tributari	1.334.857	1.148.935
Altri crediti	8.781.145	6.133.584
Disponibilità liquide	339.484	417.651
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	39.071.513	36.477.951
TOTALE ATTIVO	124.624.986	119.975.413

Capogruppo – Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria – passivo

PASSIVITA'	31 dicembre 2020	31 dicembre 2021
Capitale sociale	43.100.620	43.100.620
Riserva sovrapprezzo azioni	66.775.301	66.775.301
Riserva Legale	2.543.881	2.543.881
Altre Riserve	1.646.045	1.627.971
Utile/(perdite) a nuovo	(84.909.952)	(96.894.919)
Utili (perdita) del periodo	(11.984.967)	(10.983.597)
PATRIMONIO NETTO	17.170.928	6.169.257
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti finanziari	51.211.489	42.023.787
Debiti tributari non correnti	--	115.237
Fondo per rischi e oneri	--	735.000
TFR e altri fondi per il personale	616.816	632.230
PASSIVITA' NON CORRENTI	51.828.305	43.506.254
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti finanziari	16.021.038	25.876.378
Debiti commerciali	34.545.076	37.286.612
Debiti tributari	1.151.303	1.695.645
Altri debiti	3.908.336	5.441.267
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	55.625.753	70.299.902
TOTALE PASSIVITA'	107.454.058	113.806.156
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	124.624.986	119.975.413

Capogruppo – Posizione finanziaria netta

€ (migliaia)	31/12/2020	31/12/2021	Variazioni 2021/2020	Variaz. %
Crediti vs. banche	339	418	79	23,3
Crediti finanziari correnti	3.002	1.483	(1.519)	(50,6)
Debiti finanziari non correnti	(51.211)	(42.024)	9.187	17,9
Debiti finanziari correnti	(16.021)	(25.876)	(9.855)	(61,5)
Posizione finanziaria netta	(63.891)	(65.999)	(2.108)	(3,3)
<i>Di cui relativi a IFRS 16</i>	<i>(1.551)</i>	<i>(1.750)</i>	<i>(199)</i>	<i>(12,8)</i>
Posizione finanziaria netta effettiva	(62.340)	(64.249)	(1.909)	(3,1)