

FINANCIAL HIGHLIGHTS

	30/09/2023	% sui Ricavi	30/09/2022 riesposto	% sui Ricavi	Variazione	Var. %
Ricavi	152.354	100,0%	106.108	100,0%	46.245	43,6%
Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted	33.827	22,2%	6.897	6,5%	26.929	>100%
Risultato operativo (EBIT) Adjusted	21.720	14,3%	(6.167)	-5,8%	27.887	>100%
Utile/(Perdita) di periodo	9.641	6,3%	(8.905)	-8,4%	18.546	>100%
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	(87.516)		(108.135)		20.619	-19,1%

I **Ricavi** del Gruppo al 30 settembre si attestano a 152,4 milioni di Euro, in aumento di 46,2 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2022. La crescita organica del fatturato al 30 settembre 2023 è stata pari a 27,9 milioni di Euro (+26,3% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente), trainata in particolare dai maggiori volumi e in minor parte da adeguamento dei prezzi.

Nel terzo trimestre 2023 si registra inoltre una variazione dell'area di consolidamento che ha contribuito alla crescita del fatturato per circa 6,0 milioni di Euro (+5,6%), grazie alle acquisizioni di My Plant & Garden in Italia, Jewellery Event (SIJE), Cafè Asia e Sweets & Bakes Asia & Restaurant Asia (CARA) a Singapore, MundoGEO e DroneShow in Brasile.

Il recupero del fatturato post Covid (effetto 'Restart') con la programmazione di eventi cancellati, sospesi o tenuti in formato ridotto nel primo trimestre 2022 è stato pari a 14,0 milioni di Euro (+13,2%).

Con riferimento all'unico settore operativo del Gruppo quale quello della "Realizzazione di fiere, eventi e servizi correlati" si riportano nel seguito i dati relativi ai ricavi disaggregati per linea di *business* al 30 settembre 2023:

	30/09/2023	%	30/09/2022	%	Variazione	Var. %
Eventi Organizzati	80.979	53%	50.794	48%	30.185	59%
Eventi Ospitati	4.264	3%	3.158	3%	1.105	35%
Eventi Congressuali	14.269	9%	9.000	8%	5.269	59%
Servizi Correlati	50.249	33%	40.872	39%	9.377	23%
Editoria, Eventi Sportivi, Altre	2.593	2%	2.285	2%	309	14%
TOTALE RICAVI	152.354	100%	106.108	100%	46.245	44%

I ricavi della linea di *business* rappresentata dagli **Eventi Organizzati**, che rappresentano il 53,2% del fatturato del Gruppo nei nove mesi, sono stati pari a 81,0 milioni di Euro, in aumento di 30,2 milioni di Euro rispetto ai nove mesi del 2022. I primi nove mesi dell'esercizio 2023 hanno visto il ritorno alla calendarizzazione classica ante pandemia di due tra i principali eventi organizzati del Gruppo quali 'Sigep', 'Vicenzaoro January' e 'T.Gold'. La variazione incrementale del fatturato ancora rappresentata dal cosiddetto effetto "Restart" è stata pari a 10,4 milioni di Euro (+20,5%), mentre la crescita

organica delle manifestazioni è stata pari a 14,5 milioni di Euro, segnando +28,6% rispetto al periodo precedente.

Il fatturato degli 'Eventi Organizzati' dei primi nove mesi del 2023 beneficia anche dell'anticipazione infrannuale di alcuni eventi, che nell'esercizio 2022 erano stati organizzati nel quarto trimestre, contribuendo all'incremento complessivo dei ricavi per 3,3 milioni di Euro. Tra le principali anticipazioni si segnala l'organizzazione della manifestazione 'KEY' alla sua prima edizione dopo lo *spin off* da 'Ecomondo', che ha raggiunto risultati particolarmente positivi raddoppiando la propria dimensione sia in termini espositivi che di visitazione.

Gli **Eventi Ospitati** hanno registrato complessivamente ricavi per 4,3 milioni di Euro in crescita rispetto al medesimo periodo del 2022 (3,2 milioni di Euro al 30 settembre 2022).

Gli **Eventi Congressuali** accolgono i risultati derivanti dalla gestione delle strutture del Palacongressi di Rimini e del Vicenza Convention Centre (VICC). Nei primi nove mesi del 2023 sono stati ospitati, complessivamente nelle due sedi, 91 Congressi che hanno consuntivato ricavi per 14,3 milioni di Euro, con una variazione incrementale di 5,3 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo del 2022 (in cui erano pari a 9,0 milioni di Euro), grazie alla ripresa degli eventi congressuali in presenza, ancora limitati nel 2022.

I ricavi dei primi nove mesi del 2023 imputabili ai **Servizi Correlati** ammontano a 50,2 milioni di Euro (40,9 milioni di Euro al 30 settembre 2022), in aumento di 9,4 milioni rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente, trainati per 8,8 milioni di Euro da crescita organica, l'effetto "*Restart*" post pandemia contribuisce alla crescita del fatturato di periodo per circa 1,3 milioni di Euro, mentre le anticipazioni infrannuali del calendario hanno contribuito per 0,4 milioni di Euro al fatturato di questa linea di business.

Editoria, Eventi Sportivi e Altre Attività con l'attività editoriale nei settori Turismo (TTG Italia, Turismo d'Italia e HotelMag) e Orafo (VO+ e Trendvision), gli eventi di natura sportiva e altri ricavi aventi natura residuale hanno sviluppato complessivamente ricavi per 2,6 milioni di Euro, in aumento di 0,3 milioni sul risultato del medesimo periodo del 2022.

I **Costi Operativi** al 30 settembre 2023 sono pari a 89,6 milioni di Euro (73,9 milioni di Euro al 30 settembre 2022) con un'incidenza percentuale sul fatturato che passa dal 69,6% al 58,8% grazie ai maggiori volumi.

Il **Valore Aggiunto** registrato nel periodo è pari a 62,8 milioni di Euro, in aumento di 30,5 milioni di Euro rispetto al periodo precedente (32,2 milioni di Euro) ed è pari al 41,2% dei ricavi, in miglioramento rispetto al 30 settembre 2022 in cui l'incidenza percentuale sul fatturato era pari al 30,4% grazie al recupero dei volumi e parzialmente dei prezzi, nonostante gli incrementi inflattivi sui costi di approvvigionamento di materiali, di materie prime e trasporti, in particolare sui servizi correlati.

Il **Costo del lavoro** al 30 settembre 2023 è pari a circa 30,1 milioni di Euro, in aumento di 2,5 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+9,0%). L'incidenza sul fatturato migliora passando dal 26,0% al 19,7% nei primi nove mesi del 2023 grazie al recupero dei volumi.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted** dei nove mesi è pari a 33,8 milioni di Euro in aumento di 26,9 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente in cui era pari a 6,9 milioni di Euro. L'**Adjusted EBITDA Margin** si attesta al 22,2% sui ricavi rispetto al 6,5% rilevato nello stesso periodo del 2022. Il recupero della marginalità registrata al 30 settembre 2023 di circa

15,7 punti percentuali è trainata in particolare dall'incremento dei volumi e parzialmente da effetti prezzo, nonché dalla ripresa dei volumi post pandemia (effetto 'Restart').

Il **Risultato Operativo (EBIT) Adjusted** del Gruppo del primo trimestre 2023 si attesta a 21,7 milioni di Euro, in miglioramento di 27,9 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, esprime una redditività percentuale del 14,3% rispetto al -5,8% dello stesso periodo 2022.

La **Gestione Finanziaria** al 30 settembre 2023 pari a -2,0 milioni di Euro (al 30 settembre 2022 era positiva per 0,4 milioni di Euro) subisce l'incremento degli oneri finanziari per 1,9 milioni di Euro, dovuto principalmente all'andamento dei tassi di interesse, nonché gli effetti negativi delle variazioni di fair value sugli strumenti finanziari derivati per 2,7 milioni di Euro, parzialmente mitigati dal provento rilevato per l'aggiornamento del fair value di put options.

Il **Risultato Prima delle Imposte** al 30 settembre 2023 è pari a 14,7 milioni di Euro, in miglioramento di 22,7 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Le **Imposte sul reddito del periodo** sono pari 5,1 milioni di Euro, l'onere fiscale effettivo è pari al 34,4% in linea ai periodi pre-pandemici.

Il **Risultato del Periodo del Gruppo** ammonta a 9,6 milioni di Euro, in aumento di 18,5 milioni rispetto al medesimo periodo del 2022.

Il **Capitale Investito Netto**, pari a 192,0 milioni di Euro (189,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2022), segna una variazione in aumento di 2,4 milioni di Euro, dei quali 15,0 milioni di Euro come variazione incrementale sul Capitale Circolante Netto e 9,2 milioni di Euro come riduzione del capitale immobilizzato.

Il **Capitale Immobilizzato** (244,6 milioni di Euro al 30 settembre 2023) segna un decremento complessivo di 9,2 milioni di Euro per effetto degli ammortamenti di periodo per circa 11,7 milioni di Euro in parte compensati dall'iscrizione di avviamenti per 4,5 milioni di Euro relativi all'acquisizione di due manifestazioni fieristiche a Singapore attraverso la partecipata IEG Asia e all'acquisizione della società "Mundogeo Eventos e Consultoria Empresarial Ltda" attraverso la partecipata IEG Brasile, nonché all'utilizzo di crediti per imposte anticipate per 3,2 milioni di Euro rilevati sulle perdite fiscali pregresse e all'iscrizione di svalutazione di partecipazioni in società collegate e dei crediti finanziari a queste concessi per complessivi 4,1 milioni di Euro.

Il **Capitale Circolante Netto** negativo e pari a 42,2 milioni di Euro al 30 settembre 2023, registra una flessione di 15,0 milioni di Euro rispetto ai 57,2 milioni del 31 dicembre 2022, principalmente per effetto della stagionalità del business.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2023 è pari a 87,5 milioni di Euro, in miglioramento di 7,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022, grazie alla generazione di cassa operativa per circa 8,1 milioni di Euro.

ANDAMENTO TRIMESTRALE

	Trimestre chiuso al					
	30.09.23	%	30.09.22 riesposto	%	Variazione	Var. %
Ricavi	33.159	100,0%	33.431	100,0%	(273)	-0,8%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted	4.485	13,5%	1.195	3,6%	3.290	>100%
Risultato Operativo (EBIT) Adjusted	547	1,6%	(2.670)	-8,0%	3.216	>100%
Risultato di periodo del Gruppo	(979)	-3,0%	(3.262)	-9,8%	2.284	-70,0%

Il terzo trimestre 2023 evidenzia ricavi in linea con il medesimo periodo dell'esercizio precedente. Il consolidamento degli eventi neoacquisiti Jewellery Event (SIJE), MundoGEO e DroneShow, nonché la crescita organica registrata sulle manifestazioni di punta del Gruppo nel trimestre è stata in grado di compensare la flessione di fatturato dovuta alle biennalità di alcune manifestazioni, tra le quali Tecna.

L'**EBITDA Adjusted** del trimestre, pari a 4,5 milioni di Euro (13,5% sui Ricavi) migliora rispetto al terzo trimestre 2022 grazie al recupero di efficienze sui costi di struttura.

L'**EBIT Adjusted** è pari a 0,5 milioni di Euro (1,6% sui ricavi) in incremento di 3,2 milioni di Euro rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, principalmente grazie all'apporto dell'attività caratteristica sopra descritto.

Il **Risultato** di periodo del Gruppo del trimestre è pari a -1,0 milioni di Euro in miglioramento di 2,3 milioni di Euro rispetto al terzo trimestre 2022.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PERIODO

Governance

In data 28 aprile 2023, si è tenuta l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, che ha nominato il Collegio Sindacale, in scadenza con l'Assemblea di approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2022, confermando la Dott.ssa Alessandra Pederzoli come Presidente ed indicando il Dott. Stefano Berti e il Dott. Fabio Pranzetti come componenti effettivi, e la Dott.ssa Meris Montemaggi e la Dott.ssa Luisa Renna come sindaci supplenti.

L'Assemblea ha inoltre confermato il Dott. Gian Luca Brasini, cooptato in data 29 agosto 2022 in sostituzione del Dott. Marino Gabellini dimessosi in data 18 luglio 2022, quale Amministratore della Società ottemperando ai dettami dell'art. 2386, comma 1 del Codice civile e dell'art. 14.14 dello Statuto della Società.

In data 23 giugno 2023, a seguito del decesso della Dott.ssa Pederzoli ai sensi di Legge e come previsto dallo Statuto della Società, ha assunto l'incarico la Dott.ssa Luisa Renna nominata attraverso la lista di minoranza. Nel corso della prossima Assemblea dei Soci, la Società provvederà all'integrazione del Collegio Sindacale ai sensi di quanto previsto dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari. Il nuovo organo di controllo rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025.

In data 5 settembre 2023 è deceduto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Lorenzo Cagnoni.

Acquisizioni

In data 27 febbraio 2023 è stata perfezionata l'acquisizione di un ramo d'azienda contenente gli asset per la realizzazione di due manifestazioni fieristiche quali il Singapore International Jewellery Event (SIJE) e Café Asia e Sweets & Bakes Asia & Restaurant Asia (CARA) che completano, nel sud-est asiatico, il portafoglio del Gruppo rispettivamente nei settori dell'oreficeria e del food. Il corrispettivo dell'acquisizione si compone di una quota di prezzo fisso erogata al closing dell'operazione, pari a circa 1,1 milioni di Euro e una quota di prezzo variabile, stimata in 1,1 milioni di Euro, da corrispondersi in tre tranches, subordinata al raggiungimento dei risultati conseguiti dalle manifestazioni che si terranno nel 2023 e 2024.

In data 4 luglio 2023 il Gruppo ha acquisito, attraverso la propria controllata IEG Brasil Eventos Ltda, il 100% della società brasiliana Mundogeo Eventos e Consultoria Empresarial Ltda. Questa società organizza dal 2011 manifestazioni fieristiche ed eventi on line nel settore dello spazio, degli eVTOLs, dei droni, dei robot autonomi e della geotecnologia, ambiti in cui il Brasile si sta posizionando come mercato di riferimento per l'America Latina. L'ultima edizione ha annoverato più di 5.700 partecipanti provenienti da 33 paesi, 150 relatori e 120 aziende in fiera. Il corrispettivo dell'acquisizione è pari a 10,4 milioni di Real brasiliani (circa 2 milioni di euro), dei quali il 50% corrisposto al closing, mentre la restante parte è subordinata al raggiungimento degli obiettivi economici di piano 2023-2025. L'acquisizione è stata finanziata con mezzi propri.

In data 10 luglio è stata perfezionata l'operazione di acquisizione della quota di minoranza residua pari 20% del capitale della controllata Pro.stand S.r.l.. Con l'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 della controllata, tutti i soci di minoranza hanno esercitato l'opzione di vendita a loro concessa dal contratto sottoscritto in data 19 luglio 2018 sulle quote da loro detenute. Il prezzo corrisposto è stato pari a 2,5 milioni di Euro interamente finanziati con mezzi propri.

In data 29 agosto 2023 la Società ha esercitato in via anticipata l'opzione call per l'acquisto della quota di minoranza pari 49% del capitale della controllata FB International Inc..

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Governance

In data 9 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il consigliere Dott. Maurizio Renzo Ermeti nuovo Presidente, in sostituzione del Dott. Cagnoni. Al Dott. Ermeti, membro non esecutivo del Consiglio di amministrazione della Società dal 1997, con il ruolo di Vicepresidente dal 2008 al 2016, sono state conferite deleghe operative e gestionali in linea con quanto precedentemente conferito al Dott. Cagnoni.

A seguito della nomina a Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Dott. Ermeti ha rinunciato alla carica di membro del Comitato Remunerazione e Nomine, la cui composizione è stata integrata mediante nomina della Dott.ssa Alessandra Bianchi.

Si rende noto che sono state avviate le attività istruttorie per la cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, di un nuovo amministratore in sostituzione del Dott. Cagnoni.

Acquisizioni

In data 18 ottobre 2023, la Capogruppo IEG S.p.A. ha acquisito il 51% della società di diritto italiano A&T S.r.l.. La società, fondata nel 2007, è proprietaria e organizzatrice dell'evento A&T – Automation & Testing che giungerà alla sua 18° edizione il prossimo febbraio con l'appuntamento torinese, mentre il 25 ottobre 2023 si

è aperta la prima edizione presso il quartiere fieristico di Vicenza. L'evento è dedicato all'Innovazione e alle Tecnologie Industriali in un'ottica 4.0.

Il corrispettivo dell'acquisizione per il 51% della società è pari a circa 0,6 milioni di Euro. L'acquisizione prevede inoltre opzioni put e call per l'acquisto del residuo 49% del capitale sociale ad un prezzo da determinarsi sulla base dell'EBITDA medio risultante dai bilanci d'esercizio chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2023, 2024 e 2025, rettificato per la posizione finanziaria netta. L'acquisizione da parte di IEG è stata finanziata con mezzi propri.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo ha consolidato anche nel terzo trimestre dell'anno la crescita diffusa in tutte le principali linee di business, conseguendo i risultati migliori di sempre sia in termini di fatturato che di marginalità. Lo sviluppo del portafoglio prodotti attraverso acquisizioni sia in Italia che all'estero rafforza ulteriormente il posizionamento del Gruppo in linea con l'indirizzo strategico definito.

In tale contesto il Gruppo prevede di chiudere l'esercizio 2023 migliorando gli obiettivi definiti nel piano industriale, superando i volumi di fatturato atteso, migliorando la marginalità e la posizione finanziaria netta.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari - Dott.ssa Teresa Schiavina - dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2023, approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di Italian Exhibition Group S.p.A., sarà reso disponibile nel sito *internet* della Società www.iegexpo.it nella Sezione Investor Relations nonché presso la sede sociale ed il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO Storage disponibile all'indirizzo www.1info.it gestito da 1INFO - Computershare S.p.A. - Via Lorenzo Mascheroni 19, 20145 Milano.

I risultati al 30 settembre 2023 saranno illustrati nel corso di una *conference call* con la Comunità Finanziaria fissata per oggi alle ore 17.30 (CET). La presentazione sarà disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.iegexpo.it a partire dalle ore 17.15.

Si segnala inoltre che il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.



FOCUS ON

Italian Exhibition Group S.p.A., società con azioni quotate su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha maturato negli anni, con le strutture di Rimini e Vicenza, una leadership domestica nell'organizzazione di eventi fieristici e congressuali e ha sviluppato attività estere - anche attraverso joint-ventures con organizzatori globali o locali, come ad esempio negli Stati Uniti, Emirati Arabi Uniti, Cina, Messico, Germania, Singapore, Brasile - che l'hanno posizionata tra i principali operatori europei del settore.

Per ulteriori informazioni:
ITALIAN EXHIBITION GROUP S.P.A.

Investor Relation

Martina Malorni | martina.malorni@iegexpo.it | +39 0541 744452

Press Contact

Elisabetta Vitali | head of corporate communication and media relation | elisabetta.vitali@iegexpo.it | +39 0541 744228

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (API)

Il management utilizza alcuni indicatori di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS (NON-GAAP *measures*), per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri Gruppi e gli indicatori potrebbero non essere comparabili con quelli determinati da questi ultimi. Tali indicatori di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli indicatori di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla CONSOB con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance dell'esercizio contabile oggetto della presente Relazione Finanziaria Annuale Consolidata e dei periodi posti a confronto. Gli indicatori di performance devono essere considerati come complementari e non sostituiscono le informazioni redatte secondo gli IFRS. Di seguito la descrizione dei principali indicatori adottati.

- **EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) o Risultato Operativo:** tale indicatore è definito come Utile/(Perdita) dell'esercizio delle attività in funzionamento al lordo della gestione finanziaria e delle imposte sul reddito.
- **EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) o Risultato Operativo Adjusted:** tale indicatore è definito come Utile/(Perdita) dell'esercizio delle attività in funzionamento al lordo della gestione finanziaria e delle imposte sul reddito e dei costi e ricavi considerati dalla Direzione aziendale non ricorrenti.
- **EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) o Margine Operativo Lordo:** tale indicatore è definito come Utile/(Perdita) dell'esercizio delle attività in funzionamento al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali e dei diritti d'uso, della gestione finanziaria e delle imposte sul reddito.
- **EBITDA o Margine Operativo Lordo Adjusted:** tale indicatore è definito come Utile/(Perdita) dell'esercizio delle attività in funzionamento al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali, immateriali e dei diritti d'uso, della gestione finanziaria, delle imposte sul reddito e dei costi e ricavi considerati dalla Direzione aziendale non ricorrenti.
- **Capitale Circolante Netto Commerciale:** tale indicatore è calcolato come somma di Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali.
- **Capitale Circolante Netto:** tale indicatore è calcolato come somma del Capitale Circolante Netto Commerciale e delle Altre Attività e Passività Correnti inclusi i Fondi rischi e oneri correnti.
- **Capitale Investito Netto:** tale indicatore è rappresentato dal totale delle Attività Correnti e Non Correnti, ad esclusione di quelle finanziarie, al netto delle Passività Correnti e Non Correnti, ad esclusione di quelle finanziarie.
- **PFN (Posizione Finanziaria Netta):** tale indicatore è calcolato secondo quanto previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.
- **PFN Monetaria (Posizione Finanziaria Netta Monetaria):** tale indicatore è calcolato secondo quanto previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob che rimanda all'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, con esclusione delle poste relative ai contratti di locazione contabilizzati secondo l'IFRS 16, le Put Option e gli Strumenti Finanziaria Derivati rilevati secondo quanto previsto dall'IFRS 9.
- **Free Cash Flow:** tale indicatore è calcolato come flusso di cassa derivante dalle attività operative al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali (escluse le immobilizzazioni in diritto d'uso rilevate nell'esercizio in accordo a quanto previsto dall'IFRS 16) e degli oneri e proventi finanziari e fiscali a servizio dell'attività operativa.

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2023⁽¹⁾

Conto Economico Consolidato Riclassificato	30.09.2023	%	30.09.2022 Riesposto	%	Variazione	Var. %
Ricavi	152.354	100,0%	106.108	100,0%	46.245	43,6%
Costi Operativi	(89.576)	-58,8%	(73.878)	-69,6%	(15.698)	21,2%
Valore Aggiunto	62.777	41,2%	32.230	30,4%	30.547	94,8%
Costo del lavoro	(30.074)	-19,7%	(27.579)	-26,0%	(2.495)	9,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(15.961)	-10,5%	(13.064)	-12,3%	(2.897)	22,2%
Oneri e Proventi Non Ricorrenti	4.977	3,3%	2.246	2,1%	2.731	>100%
Risultato Operativo (EBIT) Adjusted	21.720	14,3%	(6.167)	-5,8%	27.887	>100%
Oneri e Proventi Non Ricorrenti	(4.977)	-3,3%	(2.246)	-2,1%	(2.731)	>100%
Risultato Operativo (EBIT)	16.743	11,0%	(8.414)	-7,9%	25.157	>100%
Gestione Finanziaria	(2.045)	-1,3%	384	0,4%	(2.429)	>100%
Risultato prima delle imposte	14.698	9,6%	(8.029)	-7,6%	22.727	>100%
Imposte sul reddito	(5.057)	-3,3%	(876)	-0,8%	(4.181)	>100%
Risultato di periodo del Gruppo	9.641	6,3%	(8.905)	-8,4%	18.546	>100%
Ammortamenti e svalutazioni	(15.961)	-10,5%	(13.064)	-12,3%	(2.897)	22,2%
EBITDA	32.704	21,5%	4.651	4,4%	28.053	>100%
Oneri e Proventi Non Ricorrenti	1.123	0,7%	2.246	2,1%	(1.124)	-50,0%
EBITDA Adjusted	33.827	22,2%	6.897	6,5%	26.929	>100%

(1) EBITDA Adjusted (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) o Margine Operativo Lordo Adjusted: è un indicatore economico non definito negli IFRS, ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e delle caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito dalla Società come Utile/(Perdita) dell'esercizio delle attività in funzionamento al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali, immateriali e dei diritti d'uso, della gestione finanziaria, delle imposte sul reddito e dei costi e ricavi considerati dalla Direzione aziendale non ricorrenti.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2023 ⁽²⁾

	30/09/2023	31/12/2022 Riesposto	Variazione	Var. %
Immobilizzazioni Immateriali	12.356	13.486	(1.130)	-8,38%
Avviamento	29.344	24.861	4.483	18,03%
Immobilizzazioni Materiali	184.962	191.032	(6.070)	-3,18%
Attività finanziarie e Partecipazioni in collegate	15.020	18.223	(3.203)	-17,58%
Altre Attività immobilizzate	2.941	6.221	(3.280)	-52,72%
Capitale Immobilizzato	244.624	253.822	(9.199)	-3,62%
Crediti Commerciali	37.480	30.041	7.439	24,76%
Debiti Commerciali	(34.852)	(42.807)	7.956	-18,58%
Rimanenze	1.059	852	207	24,32%
Capitale Circolante Netto Commerciale (CCNC)	3.687	(11.914)	15.601	>100%
Altre Attività Correnti	9.603	7.382	2.221	30,08%
Altre Passività e Fondi per rischi correnti	(55.515)	(52.680)	(2.836)	5,38%
Capitale Circolante Netto (CCN)	(42.225)	(57.212)	14.987	-26,20%
Altre Passività non correnti	(1.764)	(1.805)	42	-2,30%
TFR	(3.071)	(2.959)	(112)	3,79%
Fondi per rischi non correnti	(5.533)	(2.174)	(3.359)	>100%
CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)	192.031	189.672	2.359	1,24%
Patrimonio netto	104.515	94.318	10.197	10,81%
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	87.516	95.354	(7.839)	-8,22%
TOTALE FONTI	192.031	189.672	2.359	1,24%

(2) L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario del Gruppo. Trattatasi di misure generalmente adottate nella prassi della comunicazione finanziaria, immediatamente riferibili ai dati contabili degli schemi primari di bilancio che tuttavia non sono identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 SETTEMBRE 2023 ⁽³⁾

Posizione Finanziaria Netta	30/09/2023	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	40.381	50.586
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	3.000	-
C. Altre attività finanziarie correnti	100	137
D. Liquidità: (A) + (B) + (C)	43.481	50.722
E. Debito finanziario corrente	(6.041)	(10.272)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(18.926)	(18.301)
G. Indebitamento finanziario corrente: (E) + (F)	(24.967)	(28.572)
H. Indebitamento finanziario corrente netto: (G + D)	18.514	22.150
I. Debito finanziario non corrente	(106.385)	(114.073)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	355	(3.431)
L. Indebitamento finanziario non corrente: (I)+(J)+(K)	(106.030)	(117.504)
M. Totale indebitamento finanziario: (H) + (L)	(87.516)	(95.354)

(3) Posizione finanziaria netta presentata secondo gli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (richiamo di attenzione Consob n.5/21)