

COMUNICATO STAMPA

Approvati i Risultati 2021

Progressione di tutti gli indicatori economici e focus sul nuovo corso strategico di Moschino

San Giovanni in Marignano, 17 marzo 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa - società del lusso, quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, che opera sia nel settore del *prêt-à-porter* sia nel settore delle calzature e pelletteria con marchi di elevata notorietà, tra cui Alberta Ferretti, Philosophy di Lorenzo Serafini, Moschino e Pollini - ha approvato oggi il Bilancio consolidato e il Progetto di Bilancio d'esercizio 2021.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 324,6 milioni di euro, rispetto ai 269,1 milioni del 2020, con un incremento del 20,8%** a cambi costanti (20,6% a cambi correnti).
- **EBITDA pari a 35,3 milioni di euro (10,9% dei ricavi)** rispetto all'EBITDA di 4,5 milioni del 2020, segnando un incremento del 686,6%.
- **UTILE NETTO *adjusted* di Gruppo, al netto di benefici fiscali non ricorrenti per 9,5 milioni di euro, pari a 2,6 milioni** rispetto alla Perdita *adjusted* di 16,3 milioni del 2020. Utile netto *reported* pari a 12,1 milioni di euro.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 168,7 milioni di euro**, in aumento rispetto all'indebitamento di 141,0 milioni a fine dicembre 2020. Indebitamento finanziario al 31 dicembre 2021, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 93,1 milioni di euro (52,8 milioni di euro al 31 dicembre 2020). Non considerando l'acquisto straordinario della partecipazione di minoranza di Moschino S.p.A., la posizione finanziaria netta, al netto dell'effetto IFRS 16, sarebbe migliorata di 29,9 milioni di euro.

RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nell'esercizio 2021 RICAVI per 324,6 milioni, rispetto ai 269,1 milioni del 2020 (+20,8% a tassi di cambio costanti, +20,6% a tassi di cambio correnti). In un contesto di crescita generalizzata in tutte le aree geografiche e canali distributivi, il Gruppo ha registrato una forte accelerazione in particolare negli Stati Uniti (+41,4%), in Greater China (+23%), in Europa Continentale (+24,5%) e nell'online diretto.

- **I RICAVI della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 220,2 milioni**, registrando un incremento dell'11,7% a cambi costanti rispetto al 2020 (+11,5% a cambi correnti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un aumento del 30,2%**, sia a cambi costanti sia a cambi correnti, al lordo delle elisioni tra le due divisioni **e sono ammontati a 139,9 milioni**.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"L'esercizio 2021 è stato caratterizzato da una significativa crescita dei ricavi e dalla più che proporzionale progressione della redditività, risultati ottenuti grazie al buon andamento di tutti i nostri brand nei diversi mercati e canali distributivi, unitamente ai benefici relativi all'efficientamento strutturale del modello di business. Rileviamo l'andamento positivo della campagna vendite dell'Autunno Inverno 2022-23, al quale ha contribuito l'attenuarsi dell'emergenza sanitaria legata alla pandemia del Covid 19. Nonostante l'incertezza legata alle tensioni geopolitiche (Russia ed Ucraina rappresentano un'incidenza del 2,6% del fatturato nel 2021), rimaniamo focalizzati sullo sviluppo di iniziative di medio-lungo termine: lo sviluppo del nuovo corso strategico di Moschino, con la gestione integrata di tutte le licenze abbigliamento del brand; la gestione diretta della distribuzione nella Mainland Cina; il significativo potenziamento del canale delle vendite online"*.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

<i>(migliaia di Euro)</i>	12M 21	12M 20	Var. %	Var. %*
Italia	132.138	114.912	15,0%	15,0%
Europa (Italia esclusa)	105.535	84.731	24,6%	24,5%
Asia e Resto del Mondo	65.368	53.926	21,2%	21,2%
America	21.551	15.548	38,6%	41,4%
Totale	324.592	269.117	20,6%	20,8%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nonostante la crisi sanitaria provocata dal coronavirus Covid-19 abbia segnato anche l'anno 2021, influenzando in particolare il canale del retail diretto, il Gruppo ha registrato crescita a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera, con incrementi molto sostenuti in Europa, Asia, Resto del mondo e America:

- **Le vendite sul mercato ITALIA sono aumentate del 15,0% a 132,1 milioni** rispetto al 2020 grazie agli ottimi risultati conseguiti dal canale wholesale e dall'online diretto.
- **Nel 2021 le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 32,5%, hanno riportato un aumento del 24,5%**, principalmente in virtù del trend positivo di Germania, Gran Bretagna ed Est Europa nel canale wholesale. Il retail ha continuato ad essere influenzato parzialmente dal limitato afflusso di turisti.
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO, il Gruppo ha conseguito ricavi per 65,4 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 20,1%, in aumento del 21,2%** a cambi costanti rispetto allo stesso periodo del 2020. L'area della Greater China ha trainato la crescita riportando una progressione del 23%.
- **A tassi di cambio costanti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 6,7%, hanno registrato una crescita pari al 41,4%**, grazie all'ottimo andamento sia del canale wholesale sia del canale retail, incluso l'online.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

<i>(migliaia di Euro)</i>	12M 21	12M 20	Var. %	Var. %*
Wholesale	238.805	195.117	22,4%	22,6%
Retail	72.164	63.527	13,6%	13,7%
Royalties	13.623	10.473	30,1%	30,1%
Totale	324.592	269.117	20,6%	20,8%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel 2021 il Gruppo ha registrato crescita a doppia cifra in tutti i canali distributivi attraverso cui opera:

- **IL CANALE WHOLESALÉ, che rappresenta il 73,6% del fatturato (238,8 milioni), ha registrato una crescita del 22,6%** a tassi di cambio costanti.
- **Le vendite dei negozi a gestione diretta, incluso l'online diretto, (CANALE RETAIL), pari al 22,2% delle vendite del Gruppo (72,2 milioni) ha evidenziato un incremento del 13,7%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Le vendite dell'e-commerce considerate distintamente hanno, invece, registrato nel periodo un andamento molto positivo, facendo registrare ottime performance per tutti i brand e in tutte le aree geografiche.
- **I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 4,2% del fatturato consolidato (13,6 milioni), sono cresciuti del 30,1%** rispetto allo stesso periodo del 2020.

RETE DI NEGOZI MONOBRAND

DOS	31.12.2021	31.12.2020	Franchising	31.12.2021	31.12.2020
Europa	42	42	Europa	38	40
Stati Uniti	1	1	Stati Uniti	0	0
Asia	14	16	Asia	105	104
Totale	57	59	Totale	143	144

Per quanto riguarda il network complessivo dei negozi a gestione diretta (DOS) vi sono state nel periodo alcune aperture e chiusure per tenere conto di location più strategiche ed in linea con il posizionamento dei nostri brand.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- **Nell'esercizio 2021, l'EBITDA consolidato è stato positivo per 35,3 milioni** (con un'incidenza del 10,9% sul fatturato), registrando un incremento del 686,6% rispetto all'EBITDA del 2020 pari a 4,5 milioni (con un'incidenza dell'1,7% sul fatturato). La marginalità è aumentata più che proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi, anche grazie ai benefici derivanti dall'adozione di misure correttive di contrasto agli effetti negativi legati all'emergenza globale da Covid-19 con un'ulteriore riduzione dei costi fissi (personale, affitti e costi generali) rispetto al 2020 del 6%, pari a circa 3,5 milioni.
 - Per la **divisione prêt-à-porter l'EBITDA del 2021 è stato pari a 23,0 milioni** (pari al 10,5% del fatturato), rispetto a 3,6 milioni del 2020 (pari all'1,8% delle vendite), registrando un incremento di 19,4 milioni.
 - Per la **divisione calzature e pelletteria, nel 2021 l'EBITDA è stato di 12,3 milioni** (pari all'8,8% delle vendite), rispetto a 0,9 milioni del 2020 (pari allo 0,8% del fatturato), con un incremento di 11,4 milioni.
- **L'EBIT consolidato è positivo per 9,2 milioni.**
- **L'UTILE NETTO *adjusted* del Gruppo**, al netto degli effetti fiscali non ricorrenti per 9,5 milioni, **ammonta a 2,6 milioni** rispetto alla perdita netta *adjusted* di 16,3 milioni del 2020.
- **L'UTILE NETTO *reported* è pari a 12,1 milioni.**

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021 presenta un PATRIMONIO NETTO di 120,2 milioni (148,2 milioni al 31 dicembre 2020) e un INDEBITAMENTO di 93,1 milioni al netto dell'effetto IFRS 16 (52,8 milioni al 31 dicembre 2020).
- Relativamente all'indebitamento finanziario, si ricorda che nel corso del 2021 Aeffe S.p.A. finalizzato due operazioni straordinarie per un corrispettivo complessivo di 70,2 milioni, tra cui l'acquisizione della partecipazione di minoranza del 30% di Moschino S.p.A., per un corrispettivo pari a 66,6 milioni, e l'acquisizione anticipata della licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" per un corrispettivo pari a 3,6 milioni. Al netto di questi effetti straordinari, la POSIZIONE FINANZIARIA NETTA sarebbe migliorata di 29,9 milioni, grazie ai migliori risultati economici conseguiti e all'efficace gestione del capitale circolante.
- Al 31 dicembre 2021, il CAPITALE CIRCOLANTE NETTO risulta pari a 79,8 milioni (24,6% dei ricavi) rispetto ai 97,3 milioni del 31 dicembre 2020 (36,2% dei ricavi). La riduzione dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente al decremento delle rimanenze.
- Gli INVESTIMENTI effettuati nel corso del 2021, pari a euro 2,3 milioni, si riferiscono principalmente a opere su beni di terzi e ad acquisti per software.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non è avvenuto alcun fatto di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

PROPOSTA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2021 DELLA CAPOGRUPPO AEFTE SPA E DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO 2021

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche il progetto di Bilancio di Esercizio 2021 della Capogruppo Aeffe SpA. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 28 aprile 2022, di coprire la Perdita dell'esercizio pari ad euro 15.920.238 mediante Riserva Straordinaria.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA NON FINANZIARIA 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato i risultati preliminari della Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2021 predisposta come relazione facente parte integrante del Bilancio Consolidato dell'Esercizio, in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 254/2016.

COMMENTO AI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO AEFTE S.P.A.

- La Capogruppo Aeffe S.p.A ha conseguito RICAVI DI VENDITA per 114,2 milioni, pressoché costanti a cambi correnti rispetto all'esercizio 2020.
- L'EBITDA del 2021 è vicino al pareggio, rispetto ai 4,9 milioni di perdita dell'esercizio 2020, con un incremento di 4,6 milioni. Tale variazione è riconducibile all'incremento della marginalità lorda sulle vendite, derivante dai minori sconti eccezionalmente concessi ai clienti nel 2020 per effetto della pandemia da Covid 19 e dall'ulteriore contrazione dei costi fissi come conseguenza delle politiche di razionalizzazione e ottimizzazione dei processi e dei costi generali.
- L'EBIT *adjusted*, al netto di svalutazioni non ricorrenti per 12,4 milioni, è negativo per 4,7 milioni, rispetto al valore negativo 9,4 milioni del 2020, con un incremento di 4,7 milioni, dovuto principalmente all'incremento dell'EBITDA. Le svalutazioni effettuate hanno riguardato le partecipazioni nella controllata italiana Aeffe Retail e nelle controllate estere Aeffe UK e Aeffe France.
- L'EBIT *reported* è negativo per 17,1 milioni rispetto all'EBIT negativo di 22,8 milioni dello scorso esercizio.
- Nel 2021 gli ONERI FINANZIARI NETTI sono stati pari a 1,2 milioni rispetto a 0,6 milioni del 2020; l'incremento è dovuto alla variazione delle differenze cambio.
- La PERDITA PRE-TAX *adjusted* dell'anno è stata pari a 5,9 milioni, rispetto alla perdita di 10,0 milioni del 2020, riportando una riduzione di 4,1 milioni.
- La PERDITA NETTA *adjusted* ammonta a 3,5 milioni rispetto a quella di 7,6 milioni del 2020, riportando una variazione positiva di 4,1 milioni derivante principalmente dall'incremento dell'EBITDA.
- La PERDITA NETTA *reported* è pari a 15,9 milioni.
- La POSIZIONE FINANZIARIA NETTA al 31 dicembre 2021 è negativa per 120,7 milioni, rispetto ai 64,7 milioni del 2020 per effetto dell'acquisto della partecipazione di minoranza di Moschino S.p.A. pari a 66,6 mln.
- Il PATRIMONIO NETTO ammonta a 116,6 milioni, rispetto ai 133,6 milioni di dicembre 2020.

ALTRE DELIBERE

Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto alla valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza, ai sensi di quanto disposto dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF e dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina, in capo agli amministratori non esecutivi, D.ssa Daniela Saitta, D.ssa Michela Zeme, dott. Marco Francesco Mazzù e D.ssa Bettina Campedelli, e, sulla base delle dichiarazioni fornite dagli interessati e delle informazioni a disposizione della società, ha deliberato di ritenerli sussistenti. In relazione all'amministratore non esecutivo dott. Roberto Lugano, è stato valutato che egli è indipendente ai sensi di quanto disposto dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF ma non ai sensi del Codice di Autodisciplina e viene pertanto considerato non esecutivo. Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Relazione sulla Remunerazione, che saranno rese disponibili entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet www.aeffe.com e sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

Cooptazione di un amministratore indipendente

Il Consiglio di Amministrazione rende altresì noto che, a seguito delle dimissioni rassegnate dopo aver approvato il bilancio di esercizio e consolidato, dall'amministratore d.ssa Michela Zeme, a causa dell'intensificarsi dei propri impegni professionali e al fine di non eccedere con il cumulo di cariche, in considerazione degli incarichi assunti in altri organi di Società, il Consiglio ha provveduto alla cooptazione, ai sensi dell'art. 15.6 dello Statuto sociale e nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, di una amministratrice indipendente, che resterà in carica fino all'Assemblea prevista per il 28 aprile 2022, che procederà alla relativa conferma o sostituzione con le modalità e maggioranze ordinarie, in deroga al sistema di voto di lista. È stata pertanto nominata amministratrice di Aeffe S.p.A. l'avv. Francesca Pace, che è in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e del Codice di Autodisciplina delle società quotate. Il curriculum vitae dell'avv. Pace è disponibile al seguente indirizzo <https://aeffe.com/it/organi-sociali/>.

Nomina di un nuovo Investor Relator ad interim

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla nomina quale Investor Relator ad interim del dott. Giancarlo Galeone, amministratore con deleghe e membro del Comitato Esecutivo (in sostituzione della d.ssa Annalisa Aldrovandi). In termini di evoluzione della struttura organizzativa, è previsto che tale funzione sia assunta nei prossimi mesi dal nuovo CFO di Capogruppo, la cui selezione è attualmente in fase avanzata.

Inizio delle attività finalizzate alla fusione con la controllata Velmar S.p.A.

Nell'ambito del processo di razionalizzazione e riorganizzazione societaria finalizzato ad una maggiore efficienza nella gestione delle attività del Gruppo e del loro coordinamento allo studio del Comitato Esecutivo, il Consiglio di Amministrazione di Aeffe ha deliberato di valutare la possibile fusione con la controllata al 100% Velmar S.p.A, e di dare conseguente mandato al Comitato Esecutivo stesso per provvedere agli adempimenti necessari alla redazione del progetto di fusione da presentare al Consiglio di Amministrazione.

Convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci per il giorno 28 aprile 2022 per discutere e deliberare (i) sull'approvazione del bilancio d'esercizio di Aeffe S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021 e delibere connesse e conseguenti (ii) sulla politica di remunerazione della società

(iii) sulla conferma della nomina da parte dell'Assemblea degli Amministratori cooptati dal Consiglio di Amministrazione in sostituzione di quelli che hanno rassegnato le dimissioni. La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

Altre informazioni

Si allegano di seguito i prospetti Consolidati e della capogruppo Aeffe S.p.A. relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow.

Si precisa che i dati di bilancio relativi all'esercizio 2021 riportati nel presente comunicato sono ancora oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Si rende noto che la Presentazione dei Risultati Finanziari al 31 dicembre 2021 è disponibile al seguente indirizzo www.aeffe.com

Si specifica che il Bilancio consolidato ed il progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2021 nonché le rispettive Relazioni sulla gestione saranno messi a disposizione del pubblico entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet www.aeffe.com e sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Simone Badioli dichiara che, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".

Contatti:

Investor Relations

AEFFE Spa
Giancarlo Galeone
Investor.relations@aeffe.com
+39 0541 965211

Press Relations

Barabino & Partners
Marina Riva
M.Riva@barabino.it
+39 02 72023535

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (1)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	324.592	100,0%	269.117	100,0%	20,6%
Altri ricavi e proventi	8.521	2,6%	10.486	3,9%	(18,7%)
Totale Ricavi	333.113	102,6%	279.603	103,9%	19,1%
Var. rim. Prod. In c.so lav., finiti, sem.	(17.640)	(5,4%)	2.341	0,9%	(853,5%)
Costi per materie prime, mat.di cons e merci	(114.386)	(35,2%)	(110.162)	(40,9%)	3,8%
Costi per servizi	(93.183)	(28,7%)	(93.242)	(34,6%)	(0,1%)
Costi per godimento beni di terzi	(5.730)	(1,8%)	(6.631)	(2,5%)	(13,6%)
Costi per il personale	(63.136)	(19,5%)	(61.753)	(22,9%)	2,2%
Altri oneri operativi	(3.694)	(1,1%)	(5.662)	(2,1%)	(34,8%)
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(297.768)</i>	<i>(91,7%)</i>	<i>(275.109)</i>	<i>(102,2%)</i>	<i>8,2%</i>
EBITDA	35.345	10,9%	4.493	1,7%	686,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(26.176)	(8,1%)	(29.059)	(10,8%)	(9,9%)
EBIT	9.169	2,8%	(24.565)	(9,1%)	(137,3%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(2.850)	(0,9%)	(3.022)	(1,1%)	(5,7%)
Utile/(Perdita) pre-tax	6.318	1,9%	(27.587)	(10,3%)	(122,9%)
Imposte sul reddito d'esercizio	5.808	1,8%	4.231	1,6%	37,3%
Utile/(Perdita) d'esercizio	12.126	3,7%	(23.357)	(8,7%)	(151,9%)
(Utile)/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi		0,0%	1.960	0,7%	(100,0%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	12.126	3,7%	(21.397)	(8,0%)	(156,7%)

(1) L'EBITDA – Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization - è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (2)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	50.034	39.095
Rimanenze	91.407	109.285
Debiti commerciali	(78.690)	(69.328)
CCN operativo	62.751	79.052
Altri crediti	39.150	39.036
Altri debiti	(22.052)	(20.778)
Capitale circolante netto	79.848	97.309
Immobilizzazioni materiali	58.771	61.658
Immobilizzazioni immateriali	68.866	72.489
Attività per diritti d'uso	85.962	100.472
Investimenti	30	132
Altri crediti a lungo termine	1.566	2.616
Attivo immobilizzato	215.195	237.367
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(4.479)	(4.900)
Fondi a lungo termine	(1.758)	(1.544)
Altri debiti non correnti	(1.120)	(1.769)
Attività fiscali per imposte anticipate	15.164	21.287
Passività fiscali per imposte differite	(13.945)	(28.016)
CAPITALE INVESTITO NETTO	288.905	319.734
Capitale sociale	24.917	25.044
Altre riserve	110.438	131.312
Uti/(perdite) esercizi precedenti	(27.321)	13.274
Risultato d'esercizio	12.126	(21.397)
Capitale e riserve di gruppo	120.160	148.232
Patrimonio netto di terzi		30.524
Totale Patrimonio netto	120.160	178.756
Crediti finanziari correnti	(2.914)	(652)
Cassa e disponibilità liquide	(31.307)	(39.828)
Passività finanziarie non correnti	90.697	34.349
Crediti finanziari non correnti		(2.037)
Passività finanziarie correnti	36.595	60.939
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA EFFETTO IFRS 16	93.072	52.770
Passività correnti per leasing	13.321	12.974
Passività non correnti per leasing	62.352	75.233
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	168.745	140.978
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	288.905	319.734

(2) L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario del Gruppo. Si tratta di misure generalmente adottate nella prassi della comunicazione finanziaria, direttamente riferibili ai dati degli schemi di bilancio ma tuttavia non identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2021	31.12.2020
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	39.828	28.390
Risultato del periodo prima delle imposte	6.318	(27.587)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	26.176	29.059
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(207)	(598)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.447)	(2.592)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.850	3.022
Variazione nelle attività e passività operative	14.964	8.963
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	48.654	10.267
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(396)	(880)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.927)	(4.504)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(1.678)	(6.648)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	102	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.899)	(12.032)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(70.722)	(1.080)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	32.005	24.129
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	(12.535)	(7.596)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	826	772
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(2.850)	(3.022)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(53.276)	13.203
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	31.307	39.828

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO AEF FE SPA (3)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	114.173	100,0%	114.379	100,0%	(0,2%)
Altri ricavi e proventi	7.767	6,8%	7.728	6,8%	0,5%
Totale Ricavi	121.940	106,8%	122.107	106,8%	(0,1%)
Var. rim. Prod. In c.so lav., finiti, sem.	(1.551)	(1,4%)	1.926	1,7%	(180,5%)
Costi per materie prime, mat.di cons e merci	(47.111)	(41,3%)	(49.489)	(43,3%)	(4,8%)
Costi per servizi	(35.866)	(31,4%)	(41.841)	(36,6%)	(14,3%)
Costi per godimento beni di terzi	(8.375)	(7,3%)	(8.126)	(7,1%)	3,1%
Costi per il personale	(28.112)	(24,6%)	(27.496)	(24,0%)	2,2%
Altri oneri operativi	(1.253)	(1,1%)	(1.957)	(1,7%)	(36,0%)
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(122.268)</i>	<i>(107,1%)</i>	<i>(126.983)</i>	<i>(111,0%)</i>	<i>(3,7%)</i>
EBITDA	(328)	(0,3%)	(4.877)	(4,3%)	(93,3%)
Ammortamenti e svalutazioni	(16.786)	(14,7%)	(17.885)	(15,6%)	(6,1%)
EBIT	(17.114)	(15,0%)	(22.761)	(19,9%)	(24,8%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.200)	(1,1%)	(643)	(0,6%)	86,6%
Utile/(Perdita) pre-tax	(18.314)	(16,0%)	(23.405)	(20,5%)	(21,8%)
Imposte sul reddito d'esercizio	2.393	2,1%	2.377	2,1%	0,7%
Utile/(Perdita) d'esercizio	(15.920)	(13,9%)	(21.028)	(18,4%)	(24,3%)

(3) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal Management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO AEFE SPA (4)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	37.216	44.101
Rimanenze	29.328	30.916
Debiti commerciali	(71.146)	(63.513)
CCN operativo	(4.602)	11.504
Altri crediti	17.716	19.405
Altri debiti	(9.517)	(8.203)
Capitale circolante netto	3.597	22.706
Immobilizzazioni materiali	41.817	42.441
Immobilizzazioni immateriali	3.286	3.440
Attività per diritti d'uso	12.012	13.139
Investimenti	202.299	135.943
Altri crediti a lungo termine	978	2.346
Attivo immobilizzato	260.392	197.309
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.077)	(3.238)
Fondi a lungo termine	(5.506)	(1.005)
Altri debiti non correnti	(207)	(380)
Attività fiscali per imposte anticipate	2.757	5.667
Passività fiscali per imposte differite	(6.801)	(7.735)
CAPITALE INVESTITO NETTO	251.155	213.323
Capitale sociale	24.917	25.044
Altre riserve	105.238	127.274
Utili/(perdite) esercizi precedenti	2.348	2.348
Risultato d'esercizio	(15.920)	(21.029)
Totale Patrimonio netto	116.583	133.637
Cassa e disponibilità liquide	(3.992)	(6.240)
Passività finanziarie non correnti	100.049	24.702
Passività finanziarie correnti	24.684	46.282
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA EFFETTO IFRS 16	120.741	64.744
Passività correnti per leasing	1.794	1.626
Passività non correnti per leasing	12.036	13.316
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	134.571	79.686
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	251.155	213.323

(4) L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario della Società. Si tratta di misure generalmente adottate nella prassi della comunicazione finanziaria, direttamente riferibili ai dati degli schemi di bilancio ma tuttavia non identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO AEF E SPA

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2021	31.12.2020
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	6.240	6.946
Risultato del periodo prima delle imposte	(18.314)	(23.405)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	16.786	17.885
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	1.597	(147)
Imposte sul reddito corrisposte	4.121	(342)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.200	643
Variazione nelle attività e passività operative	18.478	(1.735)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	23.868	(7.101)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(351)	(324)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(682)	(425)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(745)	(540)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(76.009)	(5.468)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(77.787)	(6.757)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(1.134)	(907)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	53.749	15.322
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	(1.112)	(1.240)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	1.368	620
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.200)	(643)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	51.671	13.152
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	3.992	6.240