

ESPRINET: APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Principali risultati consolidati al 30 settembre 2019

Ricavi da contratti con clienti: € 2.611,1 milioni, +13% (9M 2018: € 2.309,8 milioni)
Margine commerciale lordo: € 118,7 milioni, +7% (9M 2018: € 111,1 milioni)
EBITDA: € 30,7 milioni, +65% (9M 2018: € 18,6 milioni)
EBIT: € 20,6 milioni, +37% (9M 2018: € 15,1 milioni)
Utile netto: € 9,4 milioni, +12% (9M 2018: € 8,3 milioni)
Posizione Finanziaria Netta: € -183,6 milioni (€ -92,8 milioni esclusi effetti IFRS 16),
(30 giugno 2019: € -183,1 milioni)
ROCE: 8,3% (9M 2018: 6,9%)

Principali risultati consolidati del terzo trimestre 2019

Ricavi da contratti con clienti: € 893,6 milioni, +16% (Q3 2018: € 771,6 milioni)
Margine commerciale lordo: € 37,6 milioni, +10% (Q3 2018: € 34,2 milioni)
EBITDA: € 10,0 milioni, +89% (Q3 2018: € 5,3 milioni)
EBIT: € 6,7 milioni, +62% (Q3 2018: € 4,1 milioni)
Utile netto: € 1,8 milioni, -17% (Q3 2018: € 2,1 milioni)

Outlook

Riconfermato il target di EBIT pre-IFRS 16 per l'anno 2019 compreso tra € 38-42 milioni
A partire dal 2020 un ROCE-Return On Capital Employed stabilmente superiore al costo medio
del capitale stimato attualmente all'8%

Vimercate (Monza Brianza), 13 novembre 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato del Gruppo Esprinet: *"Nel corso del terzo trimestre alcuni punti del piano presentato a fine giugno hanno subito una forte accelerazione e si cominciano a misurare i primi positivi ritorni da parte della clientela per il progetto di miglioramento della "Customer Satisfaction", ormai pienamente avviato. Forte enfasi è stata posta sullo sviluppo della linea di business "Advanced Solution" dove il Gruppo ha registrato crescite dei volumi da inizio anno di oltre il +12% e dove sono in corso trattative per l'allargamento ulteriore del portafoglio prodotti soprattutto in Spagna e Portogallo. Sono in corso negoziazioni anche con start-up tecnologiche per identificare nuovi possibili servizi a valore aggiunto in ambito logistico mentre da gennaio verrà potenziato con l'ingresso di nuove figure manageriali il catalogo per la clientela retail. Da sottolineare il continuo miglioramento del cash conversion cycle, che registra una marcata riduzione di -8 giorni rispetto al picco di inizio 2018. Le nuove metriche di misurazione del Return on Capital Employed, ormai sistematicamente utilizzate dai nostri team, stanno portando i risultati auspicati: nei primi nove mesi il ROCE si attesta oltre l'8,3%, in forte crescita rispetto al 6,9% dello scorso anno. L'EBIT registrato, in miglioramento del +37% rispetto al 30 settembre 2018, ne rappresenta un'ulteriore conferma. Anche sulla base del trend dei volumi di vendita osservati nel mese di ottobre e delle attese positive per il Black Friday e il periodo natalizio, confermiamo i target di redditività 2019 di un EBIT*

compreso tra 38 e 42 milioni di euro unitamente all'obiettivo di ottenere a partire dal 2020 un ROCE stabilmente superiore al costo medio ponderato del capitale stimato attualmente all'8%."

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2019 E DEL TERZO TRIMESTRE 2019

Si precisa che il perimetro di consolidamento al 30 settembre 2019 comprende i risultati della società 4Side S.r.l., acquisita in data 20 marzo 2019. Inoltre, si ricorda che, a partire dal 1° gennaio 2019, il Gruppo ha adottato il nuovo principio contabile IFRS 16 con metodo retrospettivo modificato (opzione B, senza restatement dei contratti già in essere al 1° gennaio 2019, non applicando il principio alle attività di "scarso valore" e a breve termine).

I **Ricavi da contratti con clienti** ammontano a € 2.611,1 milioni e presentano un aumento del +13% rispetto a € 2.309,8 milioni realizzati al 30 settembre 2018. Nel terzo trimestre si è osservato un incremento del +16% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (€ 893,6 milioni rispetto a € 771,6 milioni);

Il **Margine commerciale lordo** è pari a € 118,7 milioni ed evidenzia un aumento del +7% rispetto al 30 settembre 2018 (+4% depurando il risultato 2018 degli € 1,1 milioni di oneri non ricorrenti, interamente emersi nel terzo trimestre dell'esercizio, ed il risultato 2019 dell'apporto positivo di € 1,5 milioni da parte della società 4Side S.r.l., essendo invece nullo l'effetto della prima applicazione del principio contabile IFRS 16) quale effetto combinato dei maggiori ricavi realizzati controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel terzo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 37,6 milioni, è aumentato del +10% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+6% al netto degli effetti degli oneri non ricorrenti e dell'apporto di € 0,3 milioni di 4Side S.r.l.);

L'**Utile operativo (EBIT)**, pari a € 20,6 milioni, mostra un incremento del +37% rispetto al 30 settembre 2018 (€ 15,1 milioni), con un'incidenza sui ricavi pari a 0,79%, in incremento rispetto a 0,65% al 30 settembre 2018 per effetto del miglioramento del margine commerciale lordo e della meno che proporzionale crescita dei costi operativi. Il terzo trimestre mostra un EBIT di € 6,7 milioni, in crescita del +62% rispetto al terzo trimestre 2018, con un miglioramento dell'incidenza sui ricavi da 0,53% a 0,75%. Anche escludendo i benefici derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 (che comporta uno storno di canoni di locazione contro la contabilizzazione di minori quote di ammortamento sul diritto di utilizzo delle attività relative) e dall'apporto positivo di € 0,3 milioni da parte della società 4Side S.r.l., e nonché gli oneri non ricorrenti registrati nel 2018, l'EBIT mostra comunque un miglioramento del +12% (+18% nel terzo trimestre 2019 in cui la società 4Side S.r.l. ha evidenziato una perdita operativa di € 0,3 milioni);

L'**Utile prima delle imposte**, pari a € 13,3 milioni, presenta un incremento del +17% rispetto al 30 settembre 2018, inferiore al +37% rilevato a livello di EBIT, in conseguenza dei maggiori oneri finanziari principalmente ascrivibili agli interessi passivi derivanti dalla prima contabilizzazione delle passività finanziarie per leasing (pari a € 90,8 milioni al 30 settembre 2019) introdotte dal principio contabile IFRS 16 ed agli oneri connessi al rimborso anticipato del finanziamento in pool in essere per € 72,5 milioni. Al netto di tali interessi passivi introdotti dal nuovo principio contabile IFRS 16 e del risultato positivo di € 0,3 milioni della società 4Side S.r.l., l'Utile ante imposte risulta pari a € 12,8 milioni (€ 3,3 nel solo terzo trimestre 2019) in miglioramento del +2% (-18% nel terzo trimestre 2019) tenuto conto degli oneri non ricorrenti registrati nei periodi di confronto del 2018;

L'**Utile netto** pari a € 9,4 milioni, mostra un aumento del +12% rispetto al 30 settembre 2018 (costante a parità di perimetro di consolidamento ed al netto degli € 0,8 milioni di oneri non ricorrenti, al netto delle stimate imposte, registrati nei primi nove mesi del 2018). Nel terzo trimestre 2019, a parità di condizioni, l'utile netto si è attestato a € 2,1 milioni rispetto a € 3,0 milioni del terzo trimestre 2018 anche per effetto di un tax rate particolarmente elevato in conseguenza del mancato beneficio di imposte sulle perdite delle società controllate in liquidazione;

L'Utile netto per azione ordinaria, pari a € 0,18, evidenzia un miglioramento del +13% rispetto al 30 settembre 2018 (€ 0,16). Nel terzo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,04, in linea rispetto al corrispondente trimestre 2018;

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 settembre 2019 e del terzo trimestre 2019 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	9 mesi		Var. %
	2019	2018	
Ricavi da contratti con clienti	2.611.054	2.309.801	13%
Costo del venduto	(2.492.357)	(2.198.667)	13%
Margine commerciale lordo	118.697	111.134	7%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,55%</i>	<i>4,81%</i>	
Costi di marketing e vendita	(38.222)	(39.238)	-3%
Costi generali e amministrativi	(59.048)	(56.268)	5%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(781)	(574)	36%
Utile operativo (EBIT)	20.646	15.054	37%
<i>EBIT %</i>	<i>0,79%</i>	<i>0,65%</i>	
(Oneri)/proventi finanziari	(7.349)	(3.648)	101%
Utile prima delle imposte	13.297	11.406	17%
Imposte	(3.939)	(3.068)	28%
Utile netto	9.358	8.338	12%
Utile netto per azione (euro)	0,18	0,16	13%

(euro/000)	3° trim.		Var. %
	2019	2018	
Ricavi da contratti con clienti	893.569	771.642	16%
Costo del venduto	(855.951)	(737.460)	16%
Margine commerciale lordo	37.618	34.182	10%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,21%</i>	<i>4,43%</i>	
Costi di marketing e vendita	(12.219)	(12.434)	-2%
Costi generali e amministrativi	(18.742)	(17.557)	7%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	6	(74)	-108%
Utile operativo (EBIT)	6.663	4.117	62%
<i>EBIT %</i>	<i>0,75%</i>	<i>0,53%</i>	
(Oneri)/proventi finanziari	(3.604)	(1.245)	189%
Utile prima delle imposte	3.059	2.872	7%
Imposte	(1.278)	(725)	76%
Utile netto	1.781	2.147	-17%
Utile netto per azione (euro)	0,04	0,04	0%

Per facilitare il confronto con i primi nove mesi ed il terzo trimestre 2018, di seguito si riportano i principali risultati economici del Gruppo in cui i dati al 30 settembre 2019 risultano rettificati degli effetti del principio contabile IFRS 16:

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	2018	
Ricavi da contratti con clienti	2.611.054	2.309.801	13%
Costo del venduto	(2.492.357)	(2.198.667)	13%
Margine commerciale lordo	118.697	111.134	7%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	4,55%	4,81%	
Costi di marketing e vendita	(40.002)	(39.238)	2%
Costi generali e amministrativi	(59.520)	(56.268)	6%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(781)	(574)	36%
Utile operativo (EBIT)	18.394	15.054	22%
<i>EBIT %</i>	0,70%	0,65%	
(Oneri)/proventi finanziari	(5.301)	(3.648)	45%
Utile prima delle imposte	13.093	11.406	15%
Imposte	(3.816)	(3.068)	24%
Utile netto	9.277	8.338	11%

(euro/000)	3° trim.	3° trim.	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	2018	
Ricavi da contratti con clienti	893.569	771.642	16%
Costo del venduto	(855.951)	(737.460)	16%
Margine commerciale lordo	37.618	34.182	10%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	4,21%	4,43%	
Costi di marketing e vendita	(12.816)	(12.434)	3%
Costi generali e amministrativi	(18.916)	(17.557)	8%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	6	(74)	-108%
Utile operativo (EBIT)	5.892	4.117	43%
<i>EBIT %</i>	0,66%	0,53%	
(Oneri)/proventi finanziari	(2.914)	(1.245)	134%
Utile prima delle imposte	2.978	2.872	4%
Imposte	(1.233)	(725)	70%
Utile netto	1.745	2.147	-19%

Il **Capitale circolante commerciale netto** è pari a € 347,3 milioni a fronte di € 10,4 milioni al 31 dicembre 2018;

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2019, negativa per € 183,6 milioni e in linea rispetto al dato al 30 giugno 2019 (negativa per € 183,1milioni), comprende € 90,8 milioni di passività finanziarie per leasing non presenti al 31 dicembre 2018 in quanto conseguenti alla prima applicazione del principio contabile IFRS 16, e si confronta con un surplus di liquidità pari a € 241,0 milioni al 31 dicembre 2018 (negativa per € 120,8 milioni al 30 settembre 2018). Ciononostante, il peggioramento della posizione finanziaria netta di fine periodo si riconnette principalmente all'andamento del livello del capitale circolante al 30 settembre 2019 che risulta influenzato sia da fattori tecnici e stagionali, che dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" e cartolarizzazione dei crediti commerciali.

Posto che i citati programmi di factoring e cartolarizzazione definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari, i crediti oggetto di cessione vengono eliminati dall'attivo patrimoniale in ossequio al principio contabile IFRS 9.

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna, l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 30 settembre 2019 è quantificabile in € 311,3 milioni (€ 596,7 milioni al 31 dicembre 2018 e € 343,2 milioni al 30 settembre 2018);

Il **Patrimonio netto** al 30 settembre 2019 ammonta a € 345,3 milioni e mostra un incremento rispetto a € 342,9 milioni al 31 dicembre 2018.

(euro/000)	30/09/2019	31/12/2018
Capitale immobilizzato	211.429	118.502
Capitale circolante commerciale netto	347.308	10.443
Altre attività/passività correnti	(13.306)	(12.667)
Altre attività/passività non correnti	(16.590)	(14.424)
Totale Impieghi	528.841	101.854
Debiti finanziari correnti	127.782	138.311
Passività finanziarie per leasing	6.886	-
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	587	610
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.508)	(242)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	1.082
Crediti finanziari verso altri corrente	(9.293)	(10.881)
Disponibilità liquide	(65.201)	(381.308)
Debiti finanziari correnti netti	59.253	(252.428)
Debiti finanziari non correnti	41.394	12.804
Passività finanziarie per leasing	83.889	-
Crediti finanziari verso altri non correnti	(970)	(1.420)
Debiti finanziari netti (A)	183.566	(241.044)
Patrimonio netto (B)	345.275	342.898
Totale Fonti (C=A+B)	528.841	101.854

Per facilitare il confronto con i dati al 31 dicembre 2018 di seguito si riportano i principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo in cui i dati al 30 settembre 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	30/09/2019 Pre - IFRS 16	31/12/2018
Capitale immobilizzato	120.393	118.502
Capitale circolante commerciale netto	346.014	10.443
Altre attività/passività correnti	(11.809)	(12.667)
Altre attività/passività non correnti	(16.590)	(14.424)
Totale Impieghi	438.008	101.855
Debiti finanziari correnti	127.782	138.311
Passività finanziarie per leasing	-	-
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	587	610
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.508)	(242)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	1.082
Crediti finanziari verso altri corrente	(9.293)	(10.881)
Disponibilità liquide	(65.201)	(381.308)
Debiti finanziari correnti netti	52.367	(252.428)
Debiti finanziari non correnti	41.394	12.804
Passività finanziarie per leasing	-	-
Crediti finanziari verso altri non correnti	(970)	(1.420)
Debiti finanziari netti (A)	92.791	(241.044)
Patrimonio netto (B)	345.217	342.898
Totale Fonti (C=A+B)	438.008	101.855

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI PER AREA GEOGRAFICA

Sottogruppo Italia¹

I **Ricavi da contratti con clienti** ammontano a € 1.729,4 milioni ed evidenziano un aumento del +14% rispetto a € 1.522,6 milioni al 30 settembre 2018. Nel terzo trimestre 2019 i ricavi mostrano un incremento del +19% rispetto al terzo trimestre 2018;

Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 87,0 milioni, evidenzia un miglioramento del +7% rispetto a € 81,3 milioni al 30 settembre 2018 (+4% depurando il risultato 2018 degli € 1,1 milioni di oneri non ricorrenti, interamente emersi nel terzo trimestre, ed il risultato 2019 dell'apporto positivo di € 1,5 milioni da parte della società 4Side S.r.l.), con un margine percentuale pari a 5,03% (5,34% al 30 settembre 2018). Nel terzo trimestre il Margine commerciale lordo, pari a € 27,7 milioni, mostra un incremento del +13% rispetto al terzo trimestre 2018 (+7% al netto degli oneri non ricorrenti e dell'apporto di € 0,3 milioni di 4Side S.r.l.);

L'**Utile operativo (EBIT)**, pari a € 12,7 milioni, evidenzia un aumento del +57% rispetto al 30 settembre 2018, con un'incidenza sui ricavi pari a 0,73%, in incremento rispetto a 0,53% al 30 settembre 2018. L'EBIT del terzo trimestre 2019 presenta un miglioramento del +157% attestandosi a € 4,3 milioni rispetto a € 1,7 milioni del terzo trimestre 2018 e con un'incidenza sui ricavi dello 0,75% rispetto allo 0,35% dell'analogo periodo del 2018. Escludendo nel 2019 i benefici derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 e dall'apporto positivo di € 0,3 milioni da parte di 4Side S.r.l., ed escludendo nel 2018 gli oneri non ricorrenti, l'EBIT mostra un miglioramento del +14% (+42% nel solo terzo trimestre 2019 in cui la società 4Side S.r.l. ha evidenziato una flessione di € 0,3 milioni);

Il **Capitale circolante commerciale netto** risulta pari a € 255,9 milioni, a fronte di € 48,4 milioni al 31 dicembre 2018;

¹ Esprinet, V-Valley, 4Side, Nilox Deutschland e Gruppo Celly

La **Posizione finanziaria netta**, negativa per € 155,0 milioni (negativa per € 118,7 milioni al 30 giugno 2019), comprende € 73,5 milioni di passività finanziarie per leasing non presenti al 31 dicembre 2018 in quanto conseguenti alla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 e si confronta con un surplus di € 146,5 milioni al 31 dicembre 2018 (negativa per € 58,0 milioni al 30 settembre 2018). L'effetto al 30 settembre 2019 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 182,5 milioni (€ 319,9 milioni al 31 dicembre 2018 e € 190,3 milioni al 30 settembre 2018).

(euro/000)	9 mesi		Var. %
	2019	2018	
Ricavi verso terzi	1.697.343	1.483.742	14%
Ricavi infragruppo	32.098	38.815	-17%
Ricavi da contratti con clienti	1.729.441	1.522.557	14%
Costo del venduto	(1.642.397)	(1.441.238)	14%
Margine commerciale lordo	87.044	81.319	7%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,03%</i>	<i>5,34%</i>	
Costi di marketing e vendita	(29.722)	(30.676)	-3%
Costi generali e amministrativi	(43.935)	(42.128)	4%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(684)	(423)	62%
Utile operativo (EBIT)	12.703	8.092	57%
<i>EBIT %</i>	<i>0,73%</i>	<i>0,53%</i>	

(euro/000)	3° trim.		Var. %
	2019	2018	
Ricavi verso terzi	570.718	476.101	20%
Ricavi infragruppo	9.332	12.682	-26%
Ricavi da contratti con clienti	580.050	488.783	19%
Costo del venduto	(552.344)	(464.212)	19%
Margine commerciale lordo	27.706	24.571	13%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,78%</i>	<i>5,03%</i>	
Costi di marketing e vendita	(9.550)	(9.803)	-3%
Costi generali e amministrativi	(13.876)	(13.075)	6%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	51	(6)	-950%
Utile operativo (EBIT)	4.331	1.687	157%
<i>EBIT %</i>	<i>0,75%</i>	<i>0,35%</i>	

Per facilitare il confronto con i primi nove mesi ed il terzo trimestre 2018 di seguito si riportano i principali risultati economici del Sottogruppo Italia in cui i dati al 30 settembre 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	2018	
Ricavi verso terzi	1.697.343	1.483.742	14%
Ricavi infragruppo	32.098	38.815	-17%
Ricavi da contratti con clienti	1.729.441	1.522.557	14%
Costo del venduto	(1.642.397)	(1.441.238)	14%
Margine commerciale lordo	87.044	81.319	7%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,03%</i>	<i>5,34%</i>	
Costi di marketing e vendita	(31.300)	(30.676)	2%
Costi generali e amministrativi	(44.265)	(42.128)	5%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(684)	(423)	62%
Utile operativo (EBIT)	10.795	8.092	33%
<i>EBIT %</i>	<i>0,62%</i>	<i>0,53%</i>	

(euro/000)	3° trim.	3° trim.	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	2018	
Ricavi verso terzi	570.718	476.101	20%
Ricavi infragruppo	9.332	12.682	-26%
Ricavi da contratti con clienti	580.050	488.783	19%
Costo del venduto	(552.344)	(464.212)	19%
Margine commerciale lordo	27.706	24.571	13%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,78%</i>	<i>5,03%</i>	
Costi di marketing e vendita	(10.079)	(9.803)	3%
Costi generali e amministrativi	(13.995)	(13.075)	7%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	051	(006)	-950%
Utile operativo (EBIT)	3.683	1.687	118%
<i>EBIT %</i>	<i>0,63%</i>	<i>0,35%</i>	

(euro/000)	30/09/2019	31/12/2018
Capitale immobilizzato	191.157	115.414
Capitale circolante commerciale netto	255.878	48.346
Altre attività/passività correnti	(22.547)	830
Altre attività/passività non correnti	(10.184)	(9.310)
Totale Impieghi	414.304	155.280
Debiti finanziari correnti	131.559	136.269
Passività finanziarie per leasing	5.199	-
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	1.082
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	587	613
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.508)	(242)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(9.500)	(104.500)
Crediti finanziari verso altri	(9.290)	(10.880)
Disponibilità liquide	(37.944)	(180.219)
Debiti finanziari correnti netti	79.103	(157.877)
Debiti finanziari non correnti	8.602	12.804
Passività finanziarie per leasing	68.307	-
Crediti finanziari verso altri	(970)	(1.420)
Debiti finanziari netti (A)	155.042	(146.493)
Patrimonio netto (B)	299.262	301.773
Totale Fonti (C=A+B)	454.304	155.280

Per facilitare il confronto con i dati al 31 dicembre 2018 di seguito si riportano i principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia in cui i dati al 30 settembre 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	30/09/2019 Pre - IFRS 16	31/12/2018
Capitale immobilizzato	117.347	115.414
Capitale circolante commerciale netto	254.594	48.346
Altre attività/passività correnti	18.947	830
Altre attività/passività non correnti	(10.184)	(9.310)
Totale Impieghi	380.704	155.280
Debiti finanziari correnti	131.559	136.269
Passività finanziarie per leasing	-	-
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	1.082
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	587	613
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.508)	(242)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(9.500)	(104.500)
Crediti finanziari verso altri	(9.290)	(10.880)
Disponibilità liquide	(37.944)	(180.219)
Debiti finanziari correnti netti	73.904	(157.877)
Debiti finanziari non correnti	8.602	12.804
Passività finanziarie per leasing	-	-
Crediti finanziari verso altri	(970)	(1.420)
Debiti finanziari netti (A)	81.536	(146.493)
Patrimonio netto (B)	299.168	301.773
Totale Fonti (C=A+B)	380.704	155.280

Sottogruppo Iberica²

I **Ricavi da contratti con clienti** ammontano a € 913,7 milioni, evidenziando un aumento del +11% rispetto a € 826,1 milioni rilevati al 30 settembre 2018. Nel terzo trimestre 2019 le vendite hanno mostrato un incremento del +9% (pari a € 27,3 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;

Il **Margine commerciale lordo** ammonta a € 31,4 milioni con un aumento del +6% rispetto a € 29,8 milioni al 30 settembre 2018 e con un'incidenza sui ricavi ridottasi da 3,60% a 3,44%. Nel terzo trimestre il Margine commerciale lordo conferma il risultato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, con una incidenza sui ricavi in flessione dal 3,27% al 2,99%;

L'**Utile operativo (EBIT)**, pari a € 7,7 milioni, è in crescita del +11% rispetto al 30 settembre 2018, con un'incidenza sui ricavi costante. Non tenendo conto della prima applicazione del principio contabile IFRS 16, l'EBIT mostra un miglioramento più contenuto, pari al +6%, con un'incidenza sui ricavi in lieve contrazione (0,81% rispetto a 0,84% al 30 settembre 2018). Nel terzo trimestre 2019 l'Utile operativo (EBIT) ammonta a € 2,1 milioni rispetto a € 2,5 milioni del terzo trimestre 2018 con una redditività percentuale diminuita a 0,64% da 0,84% al 30 settembre 2018. Escludendo gli effetti che scaturiscono dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16, l'EBIT del terzo trimestre mostra una flessione del -21% con un'incidenza sui ricavi ridottasi a 0,60% da 0,84% nell'analogo periodo del 2018;

Il **Capitale circolante commerciale netto** è pari a € 91,8 milioni a fronte di € -37,3 milioni al 31 dicembre 2018;

La **Posizione finanziaria netta**, negativa per € 68,5 milioni (negativa per € 64,4 milioni al 30 giugno 2019) comprende € 17,3 milioni di passività finanziarie per leasing non presenti al 31 dicembre 2018 in quanto emerse a seguito della prima applicazione del principio contabile IFRS 16, si confronta con una posizione finanziaria positiva di € 94,6 milioni al 31 dicembre 2018 (negativa per € 63,7 milioni al 30 settembre 2018). L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in € 128,8 milioni (€ 276,8 milioni al 31 dicembre 2018 e € 152,9 milioni al 30 settembre 2018).

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	2019	2018	
Ricavi verso terzi	913.711	826.059	11%
Ricavi infragruppo	-	-	0%
Ricavi da contratti con clienti	913.711	826.059	11%
Costo del venduto	(882.269)	(796.283)	11%
Margine commerciale lordo	31.442	29.776	6%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>3,44%</i>	<i>3,60%</i>	
Costi di marketing e vendita	(8.500)	(8.562)	-1%
Costi generali e amministrativi	(15.145)	(14.152)	7%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(97)	(151)	-36%
Utile operativo (EBIT)	7.700	6.911	11%
<i>EBIT %</i>	<i>0,84%</i>	<i>0,84%</i>	

² Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Vinzeo Technologies e V-Valley Iberian

(euro/000)	3° trim.	3° trim.	Var. %
	2019	2018	
Ricavi verso terzi	322.851	295.540	9%
Ricavi infragruppo	-	-	0%
Ricavi da contratti con clienti	322.851	295.540	9%
Costo del venduto	(313.190)	(285.882)	10%
Margine commerciale lordo	9.661	9.658	0%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>2,99%</i>	<i>3,27%</i>	
Costi di marketing e vendita	(2.670)	(2.631)	1%
Costi generali e amministrativi	(4.875)	(4.482)	9%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(45)	(68)	-34%
Utile operativo (EBIT)	2.071	2.477	-16%
<i>EBIT %</i>	<i>0,64%</i>	<i>0,84%</i>	

Per facilitare il confronto con i primi nove mesi ed il terzo trimestre 2018 di seguito si riportano i principali risultati economici del Sottogruppo Spagna in cui i dati al 30 settembre 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	2018	
Ricavi verso terzi	913.711	826.059	11%
Ricavi infragruppo	-	-	0%
Ricavi da contratti con clienti	913.711	826.059	11%
Costo del venduto	(882.269)	(796.283)	11%
Margine commerciale lordo	31.442	29.776	6%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>3,44%</i>	<i>3,60%</i>	
Costi di marketing e vendita	(8.702)	(8.562)	2%
Costi generali e amministrativi	(15.287)	(14.152)	8%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(097)	(151)	-36%
Utile operativo (EBIT)	7.356	6.911	6%
<i>EBIT %</i>	<i>0,81%</i>	<i>0,84%</i>	

(euro/000)	3° trim.	3° trim.	Var. %
	2019 Pre-IFRS 16	2018	
Ricavi verso terzi	322.851	295.540	9%
Ricavi infragruppo	-	-	0%
Ricavi da contratti con clienti	322.851	295.540	9%
Costo del venduto	(313.190)	(285.882)	10%
Margine commerciale lordo	9.661	9.658	0%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>2,99%</i>	<i>3,27%</i>	
Costi di marketing e vendita	(2.737)	(2.631)	4%
Costi generali e amministrativi	(4.930)	(4.482)	10%
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(045)	(068)	-34%
Utile operativo (EBIT)	1.949	2.477	-21%
<i>EBIT %</i>	<i>0,60%</i>	<i>0,84%</i>	

(euro/000)	30/09/2019	31/12/2018
Capitale immobilizzato	94.958	77.606
Capitale circolante commerciale netto	91.772	(37.317)
Altre attività/passività correnti	9.241	(13.496)
Altre attività/passività non correnti	(6.406)	(5.114)
Totale Impieghi	189.565	21.679
Debiti finanziari correnti	16.223	2.042
Passività finanziarie per leasing	1.686	-
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	(3)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	29.500	104.500
Crediti finanziari verso altri	(3)	(1)
Disponibilità liquide	(27.257)	(201.089)
Debiti finanziari correnti netti	20.149	(94.551)
Debiti finanziari non correnti	32.792	-
Passività finanziarie per leasing	15.583	-
Debiti finanziari netti (A)	68.524	(94.551)
Patrimonio netto (B)	121.041	116.230
Totale Fonti (C=A+B)	189.565	21.679

Per facilitare il confronto con i dati al 31 dicembre 2018 di seguito si riportano i principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Spagna in cui i dati al 30 settembre 2019 risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

(euro/000)	30/09/2019 Pre - IFRS 16	31/12/2018
Capitale immobilizzato	77.732	77.606
Capitale circolante commerciale netto	91.764	(37.317)
Altre attività/passività correnti	9.242	(13.496)
Altre attività/passività non correnti	(6.406)	(5.114)
Totale Impieghi	172.332	21.679
Debiti finanziari correnti	16.223	2.042
Passività finanziarie per leasing	-	-
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	(3)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	29.500	104.500
Crediti finanziari verso altri	(3)	(1)
Disponibilità liquide	(27.257)	(201.089)
Debiti finanziari correnti netti	18.463	(94.551)
Debiti finanziari non correnti	32.792	-
Passività finanziarie per leasing	-	-
Debiti finanziari netti (A)	51.255	(94.551)
Patrimonio netto (B)	121.077	116.230
Totale Fonti (C=A+B)	172.332	21.679

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato consolidato che evidenzia la riclassifica all'interno della voce relativa agli oneri finanziari dei costi ascrivibili alle cessioni pro-soluto a carattere rotativo di crediti commerciali effettuate nel periodo (operazioni di factoring e cartolarizzazione), ed il margine operativo lordo (EBITDA) determinato come utile operativo (EBIT) al lordo di ammortamenti e svalutazioni:

(euro/000)	9 mesi 2019	9 mesi 2019 riclassificato	Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.611.054	2.611.054	-
Costo del venduto	(2.492.357)	(2.489.409)	(2.948)
(+) Ammortamenti	520	520	
Margine commerciale lordo adjusted	119.217	122.165	(2.948)
<i>Margine commerciale lordo adjusted %</i>	<i>4,57%</i>	<i>4,68%</i>	
Costi di marketing e vendita	(38.222)	(38.222)	-
Costi generali e amministrativi	(59.048)	(59.048)	-
(+) Ammortamenti	9.484	9.484	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(781)	(781)	-
Margine operativo lordo (EBITDA)	30.650	33.598	(2.948)
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) %</i>	<i>1,17%</i>	<i>1,29%</i>	
(-) Ammortamenti	(10.004)	(10.004)	-
Utile operativo (EBIT)	20.646	23.594	(2.948)
<i>EBIT %</i>	<i>0,79%</i>	<i>0,90%</i>	
(Oneri)/proventi finanziari	(7.349)	(10.297)	2.948
Utile prima delle imposte	13.297	13.297	(0,00)
Imposte	(3.939)	(3.939)	-
Utile netto	9.358	9.358	(0,00)

(euro/000)	3° trim. 2019	3° trim. 2019 riclassificato	Var.
Ricavi da contratti con clienti	893.569	893.569	-
Costo del venduto	(855.951)	(854.997)	(954)
(+) Ammortamenti	168	168	-
Margine commerciale lordo adjusted	37.786	38.740	(954)
<i>Margine commerciale lordo adjusted %</i>	<i>4,23%</i>	<i>4,34%</i>	
Costi di marketing e vendita	(12.219)	(12.219)	-
Costi generali e amministrativi	(18.742)	(18.742)	-
(+) Ammortamenti	3.182	3.182	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	6	6	-
Margine operativo lordo (EBITDA)	10.013	10.967	(954)
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) %</i>	<i>1,12%</i>	<i>1,23%</i>	
(-) Ammortamenti	(3.350)	(3.350)	-
Utile operativo (EBIT)	6.663	7.617	(954)
(Oneri)/proventi finanziari	(3.604)	(4.558)	954
Utile prima delle imposte	3.059	3.059	-
Imposte	(1.278)	(1.278)	-
Utile netto	1.781	1.781	-

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Rinuncia esercizio diritto di opzione sul capitale di terzi di Celly S.p.A. ed incremento del 5% del valore della relativa partecipazione

Nel mese di giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. aveva approvato la rinuncia all'esercizio della "call option" di tipo europeo sul 20% del capitale sociale di Celly S.p.A. accettando quale corrispettivo il trasferimento a titolo gratuito di una quota del 5%.

Tale trasferimento è stato perfezionato in data 13 settembre 2019.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Consolidamento della struttura finanziaria

In data 30 settembre Esprinet S.p.A. ha sottoscritto una RCF-Revolving Credit Facility "unsecured" a 3 anni con un pool di banche domestiche e internazionali per un importo complessivo pari a € 152,5 milioni. Tale operazione si è perfezionata successivamente al rimborso integrale del precedente finanziamento in pool in essere per € 72,5 milioni essendo inutilizzata la connessa linea di credito revolving da € 65,0 milioni.

Il finanziamento è assistito da una struttura di covenant finanziari tipici per di operazioni di tale natura:

- rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA;
- rapporto tra posizione finanziaria netta allargata e Patrimonio netto;
- rapporto tra EBITDA e oneri finanziari netti;
- importo assoluto della posizione finanziaria lorda.

Inoltre, in data 7 novembre 2019 la controllata Vinzeo Technologies S.A.U. ha ottenuto l'approvazione da parte di due istituti di credito spagnoli di n. 2 finanziamenti a 5 anni per un importo complessivo pari a € 10,0 milioni.

Per effetto del nuovo finanziamento in pool e dei finanziamenti a medio termine ricevuti o approvati nel periodo per complessivi € 72,0 milioni è stata completata la revisione della struttura finanziaria del Gruppo.

Acquisto di azioni proprie

In prosecuzione del programma di acquisto di azioni proprie deliberato dell'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. del 8 maggio 2019, la Società tra il 1° ottobre 2019 ed il 12 novembre 2019 ha continuato il buy back di azioni ordinarie Esprinet S.p.A. giungendo ad un quantitativo complessivo di n. 983.508 azioni (corrispondenti all' 1,88% del capitale sociale), ad un prezzo medio unitario pari a 3,15 euro per azione al netto delle commissioni.

Per effetto di tali operazioni alla data della presente relazione Esprinet S.p.A. detiene complessivamente n. 2.133.508 azioni proprie, pari al 4,07% del capitale sociale.

Cancellazione dal registro delle imprese della controllata Celly Nordic OY in liquidazione

In data 31 ottobre 2019 la società Celly Nordic OY, già in liquidazione al 30 settembre 2019 e controllata in via totalitaria da Celly S.p.A., è stata cancellata dal Registro del Commercio Finlandese.

Evoluzione contenziosi legali

Con riferimento all'atto di citazione ricevuto in data 6 febbraio 2019 dal fornitore storico della linea di prodotto "Sport Technology" rispetto a quanto rappresentato nel bilancio al 31 dicembre 2018 si segnala che in data 21 maggio 2019 il Liquidatore del suddetto fornitore ha depositato presso il competente tribunale un ricorso per l'apertura della procedura di pre-concordato ai sensi dell'art. 161, comma 6, L.F.. Successivamente all'apertura della procedura è stato stabilito il termine del 4 ottobre 2019 per il deposito della proposta definitiva, unitamente al piano concordatario e ai documenti di cui all'art. 161 L.F., in relazione alla quale non si hanno ulteriori notizie.

Evoluzione dei contenziosi fiscali

In data 23 luglio 2019 è stata avviata una verifica generale per l'anno 2016 ai fini delle imposte dirette, IRAP ed IVA relativa a Mosaico S.r.l., incorporata in Esprinet S.p.A. in data 1° novembre 2018, al termine del quale è stato emesso un processo verbale di contestazione.

In considerazione dei rilievi emersi e dell'assoluta esiguità degli importi, Mosaico S.r.l. si è avvalsa dell'istituto del ravvedimento operoso presentando le relative dichiarazioni integrative e versando contestualmente la modesta cifra di 10mila euro.

In data 11 novembre 2019 la sezione di assegnazione della Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha ritenuto di non confermare la sospensione, disposta in via provvisoria il 4 giugno 2019, del pagamento da parte di Esprinet S.p.A. di 6,2 milioni di euro. Tale pagamento consegue all'avviso di accertamento relativo alle imposte indirette (IVA) di competenza dell'anno 2013 (imposta contestata pari a 14,5 milioni di euro) avverso il quale la Società ha presentato ricorso.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS, COMMA 2 DEL T.U.F.

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

Esprinet (Borsa Italiana: PRT), è la holding di un Gruppo attivo nella distribuzione "business-to-business" di tecnologia al vertice del mercato in Italia e Spagna. Il fatturato consolidato 2018, pari a € 3,6 miliardi, posiziona Esprinet tra i primi 50 gruppi industriali Italiani e tra i primi 10 distributori mondiali. Grazie ad un modello di business basato sulla coesistenza di differenti canali di vendita modellati sulle caratteristiche specifiche di 39.000 rivenditori clienti, Esprinet commercializza circa 1000 marchi e oltre 63.000 prodotti disponibili nei 130.000 mq di magazzini gestiti. Tramite la divisione V-Valley, Esprinet distribuisce prodotti, servizi e soluzioni informatiche complesse. Le attività del Gruppo si estendono anche al territorio portoghese e alla produzione e vendita dei marchi propri "Celly" (accessori per smartphone) e "Nilox" (accessori di informatica e tecnologia outdoor).

Per informazioni:

Esprinet S.p.A.

Esprinet S.p.A. – IR and Communications

Tel. +39 02 40496.1 - investor@esprinet.com

IR TOP CONSULTING

Investor Relations

Federico Nasta

e-mail: f.nasta@irtop.com

Tel. +39 02 45473884

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per periodo chiuso al 30 settembre 2019.

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	9 mesi						3° trimestre						
	note	2019	%	2018 *	note	%	% var. 19/18	2019	%	2018	note	%	% var. 19/18
Dati economici													
Ricavi da contratti con clienti		2.611.054	100,0%	2.309.801		100,0%	13%	893.569	100,0%	771.642		100,0%	16%
Margine commerciale lordo		118.697	4,5%	111.134		4,8%	7%	37.618	4,2%	34.182		4,4%	10%
EBITDA	(1)	30.650	1,2%	18.576	(1)	0,8%	65%	10.012	1,1%	5.310		0,7%	89%
Utile operativo (EBIT)		20.646	0,8%	15.054		0,7%	37%	6.663	0,7%	4.117		0,5%	62%
Utile prima delle imposte		13.297	0,5%	11.406		0,5%	17%	3.059	0,3%	2.872		0,4%	7%
Utile netto		9.358	0,4%	8.338		0,4%	12%	1.781	0,2%	2.147		0,3%	-17%
Dati patrimoniali e finanziari													
Cash flow	(2)	19.360		11.860	(2)								
Investimenti lordi		1.855		2.567									
Capitale d'esercizio netto	(3)	334.002		(2.224)	(3)								
Capitale circolante comm. netto	(4)	347.308		10.443	(4)								
Capitale immobilizzato	(5)	211.429		118.502	(5)								
Capitale investito netto	(6)	528.841		101.855	(6)								
Patrimonio netto		345.275		342.898									
Patrimonio netto tangibile	(7)	163.054		251.579	(7)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	183.566		(241.044)	(8)								
Principali indicatori													
PFN/Patrimonio netto		0,5		(0,7)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		1,1		(1,0)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		2,8		4,1									
EBITDA/Oneri finanziari netti		4,2		5,1									
PFN/EBITDA	(9)	4,5		(8,4)									
ROCE	(10)	8,3%		6,9%	(10)								
Dati operativi													
Numero dipendenti a fine periodo		1.293		1.250									
Numero dipendenti medi	(11)	1.278		1.249	(11)								
Utile per azione (euro)													
Utile per azione di base		0,18		0,16		13%		0,04		0,04			0%
Utile per azione diluito		0,18		0,16		13%		0,03		0,04			-25%

(*) Gli indicatori di natura patrimoniale e finanziaria sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2018.

(1) EBITDA pari all'utile operativo (EBIT) al lordo di ammortamenti e svalutazioni.

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

(3) Sommatoria di attività correnti, attività non correnti possedute per la vendita e passività correnti, al lordo dei debiti finanziari correnti netti.

(4) Sommatoria di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

(5) Pari alle attività non correnti al netto delle attività finanziarie non correnti per strumenti derivati.

(6) Pari al capitale investito puntuale di fine periodo, calcolato come somma di capitale d'esercizio netto e capitale immobilizzato, al netto delle passività non finanziarie non correnti.

(7) Pari al patrimonio netto depurato dei goodwill e delle immobilizzazioni immateriali.

(8) Sommatoria di debiti finanziari, passività finanziarie per leasing, disponibilità liquide, attività e passività per strumenti derivati e crediti finanziari verso società di factoring.

(9) EBITDA nella nozione "12 mesi rolling" per il 2019.

(10) Calcolato come rapporto tra (i) utile operativo (EBIT) rolling su base 12 mesi al netto delle componenti "non ricorrenti", degli effetti del principio contabile IFRS 16 e delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato, e (ii) media del capitale investito (calcolato come somma di capitale d'esercizio netto e capitale immobilizzato) registrato alla data di chiusura del periodo ed alle quattro precedenti date di chiusura trimestrali.

(11) Calcolato come media tra saldo iniziale e finale di periodo delle società consolidate.

I risultati economico-finanziari dei primi nove mesi 2019 e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento.

Nella tabella precedente, in aggiunta agli indicatori economico-finanziari convenzionali previsti dai principi contabili IFRS, vengono presentati alcuni "indicatori alternativi di performance" ancorché non previsti dagli IFRS. Tali indicatori, costantemente presentati anche in occasione delle altre rendicontazioni periodiche del Gruppo, non devono considerarsi sostitutivi a quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo. In calce alla tabella, in linea con gli Orientamenti ESMA/2015/1415 dell'ESMA (European Securities and Market Authority) emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, che aggiornano la precedente raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators) e recepiti da CONSOB con Comunicazione n. 0092543 del 03/12/2015, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	30/09/2019	di cui parti correlate *	31/12/2018	di cui parti correlate *
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	11.808		13.327	
Diritti di utilizzo di attività	91.014		-	
Avviamento	90.714		90.595	
Immobilizzazioni immateriali	492		724	
Attività per imposte anticipate	15.123		11.884	
Crediti ed altre attività non correnti	3.248	1.635	3.392	1.554
	212.399	1.635	119.922	1.554
Attività correnti				
Rimanenze	503.182		494.444	
Crediti verso clienti	364.336	2	383.865	-
Crediti tributari per imposte correnti	1.997		3.421	
Altri crediti ed attività correnti	27.581	1.275	29.610	1.310
Disponibilità liquide	65.201		381.308	
	962.297	1.277	1.292.651	1.310
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.174.696	2.912	1.412.573	2.864
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	326.022		319.831	
Risultato netto pertinenza gruppo	9.217		14.031	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	343.100		341.723	
Patrimonio netto di terzi	2.175		1.175	
Totale patrimonio netto	345.275		342.898	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	41.394		12.804	
Passività finanziarie per leasing	83.890		-	
Passività per imposte differite	9.576		8.138	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.788		4.397	
Fondi non correnti ed altre passività	2.226		1.889	
	141.874		27.228	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	520.210	-	867.866	-
Debiti finanziari	127.782		138.311	
Passività finanziarie per leasing	6.885		-	
Debiti tributari per imposte correnti	968		103	
Passività finanziarie per strumenti derivati	587		613	
Debiti per acquisto partecipazioni	-		1.082	
Fondi correnti ed altre passività	31.115	1.555	34.472	1.567
	687.547	1.555	1.042.447	1.567
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	829.421	1.555	1.069.675	1.567
Totale patrimonio netto e passivo	1.174.696	1.555	1.412.573	1.567

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	9 mesi 2019	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	9 mesi 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi da contratti con clienti	2.611.054	-	4	2.309.801	-	7
Costo del venduto	(2.492.357)	-	-	(2.198.667)	(1.099)	-
Margine commerciale lordo	118.697	-	-	111.134	(1.099)	-
Costi di marketing e vendita	(38.222)	-	-	(39.238)	-	-
Costi generali e amministrativi	(59.048)	-	(3.834)	(56.268)	-	(3.675)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(781)	-	-	(574)	-	-
Utile operativo (EBIT)	20.646	-	-	15.054	(1.099)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(7.349)	-	10	(3.648)	-	4
Utile prima delle imposte	13.297	-	-	11.406	(1.099)	-
Imposte	(3.939)	-	-	(3.068)	264	-
Utile netto	9.358	-	-	8.338	(835)	-
- di cui pertinenza di terzi	140	-	-	153	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	9.218	-	-	8.185	(835)	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,18	-	-	0,16	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,18	-	-	0,16	-	-

(euro/000)	3° trim. 2019	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	3° trim. 2018	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi da contratti con clienti	893.569	-	-	771.642	-	2
Costo del venduto	(855.951)	-	-	(737.460)	(1.099)	-
Margine commerciale lordo	37.618	-	-	34.182	(1.099)	-
Costi di marketing e vendita	(12.219)	-	-	(12.434)	-	-
Costi generali e amministrativi	(18.742)	-	(1.276)	(17.557)	-	(1.228)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	6	-	-	(74)	-	-
Utile operativo (EBIT)	6.663	-	-	4.117	(1.099)	-
(Oneri)/proventi finanziari	(3.604)	-	3	(1.245)	-	2
Utile prima delle imposte	3.059	-	-	2.872	(1.099)	-
Imposte	(1.278)	-	-	(725)	264	-
Utile netto	1.781	-	-	2.147	(835)	-
- di cui pertinenza di terzi	(120)	-	-	88	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	1.901	-	-	2.059	(835)	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,04	-	-	0,04	-	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,04	-	-	0,04	-	-

^(*) Sono esclusi i compensi ai dirigenti con responsabilità.

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	3° trim.	3° trim.
	2019	2018	2019	2018
Utile netto	9.358	8.338	1.781	2.147
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(47)	166	53	171
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	11	(44)	27	(40)
- Variazione riserva "conversione in euro"	0	6	2	1
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	(347)	159	(139)	24
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	97	(35)	39	(5)
Altre componenti di conto economico complessivo	(285)	252	(17)	151
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	9.073	8.590	1.764	2.298
- di cui pertinenza Gruppo	8.948	8.427	1.891	2.210
- di cui pertinenza di terzi	125	163	(127)	88

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/000)	Capitale sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Totale patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto di gruppo
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.192	(5.145)	26.280	338.188	1.046	337.142
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	252	-	8.338	8.590	163	8.427
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.293	-	(19.293)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Acquisto azioni proprie	-	-	(3.265)	-	(3.265)	-	(3.265)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.293	(3.265)	(26.280)	(10.252)	-	(10.252)
Consegna azioni per piani azionari	-	(3.815)	4.274	-	459	-	459
Piani azionari in corso	-	323	-	-	323	-	323
FTA nuovi principi contabili IFRS	-	133	-	-	133	-	133
Altri movimenti	-	23	-	-	23	-	23
Saldi al 30 settembre 2018	7.861	325.401	(4.136)	8.338	337.464	1.209	336.255
Saldi al 31 dicembre 2018	7.861	325.680	(4.800)	14.158	342.899	1.175	341.724
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(285)	-	9.358	9.073	125	8.948
Destinazione risultato esercizio precedente	-	7.239	-	(7.239)	-	-	-
Incremento riserve da acquisizione 4Side	-	1.180	-	-	1.180	1.180	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.919)	(6.919)	-	(6.919)
Rinuncia opzione acquisto 20% Celly	-	1.082	-	-	1.082	-	1.082
Incremento % controllo Gruppo Celly	-	(463)	-	-	(463)	(310)	(153)
Acquisto azioni proprie	-	-	(2.500)	-	(2.500)	-	(2.500)
Totale operazioni con gli azionisti	-	9.038	(2.500)	(14.158)	(7.620)	870	(8.490)
Consegna azioni per piani azionari	-	935	-	-	935	-	935
Altri movimenti	-	(12)	-	-	(12)	5	(17)
Saldi al 30 settembre 2019	7.861	335.356	(7.300)	9.358	345.275	2.175	343.100

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	9 mesi	9 mesi
	2019	2018
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(316.692)	(234.027)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	31.398	18.779
Utile operativo da attività in funzionamento	20.646	15.054
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	10.004	3.522
Variazione netta fondi	337	(384)
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(524)	(195)
Costi non monetari piani azionari	935	782
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(342.173)	(249.125)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(8.738)	15.807
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	17.831	(12.242)
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	3.922	(2.297)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(348.319)	(263.491)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(6.869)	13.098
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(5.917)	(3.681)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(3.821)	(2.058)
Differenze cambio realizzate	(1.887)	(502)
Imposte pagate	(209)	(1.121)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.854)	(2.662)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.463)	(2.382)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(142)	(176)
Altre attività e passività non correnti	(197)	3.160
Acquisizione 4Side	1.448	-
Acquisto azioni proprie	(2.500)	(3.264)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	3.439	83.382
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	47.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(111.062)	(35.032)
Rimborsi di passività per leasing	(6.777)	-
Variazione dei debiti finanziari	80.652	138.810
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	757	(14.133)
Prezzo differito acquisizione Celly	-	1
Distribuzione dividendi	(6.919)	(6.987)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(36)	122
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(183)	172
Altri movimenti	7	429
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(316.107)	(153.307)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	381.308	296.969
Flusso monetario netto del periodo	(316.107)	(153.307)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	65.201	143.662

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	30/09/2019	31/12/2018	Var.	30/09/2018	Var.
Debiti finanziari correnti	127.782	138.311	(10.529)	193.676	(65.894)
Passività finanziarie per leasing	6.886	-	6.886	-	6.886
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	1.082	(1.082)	1.306	(1.306)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	587	610	(23)	350	237
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.508)	(242)	(1.266)	(6.553)	5.045
Crediti finanziari verso altri	(9.293)	(10.881)	1.588	(9.844)	551
Disponibilità liquide	(65.201)	(381.308)	316.107	(143.662)	78.461
Debiti finanziari correnti netti	59.253	(252.428)	311.681	35.273	23.980
Debiti finanziari non correnti	41.394	12.804	28.590	86.853	(45.459)
Passività finanziarie per leasing	83.889	-	83.889	-	83.889
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	45	(45)
Crediti finanziari verso altri	(970)	(1.420)	450	(1.411)	441
Debiti finanziari netti	183.566	(241.044)	424.610	120.760	62.806

Proventi/(Oneri) Finanziari netti

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	Var.	3° trim.	3° trim.	Var.
	2019	2018		2019	2018	
Ricavi da contratti con clienti	2.611.054	2.309.801	301.253	893.569	771.642	121.927
Interessi passivi su finanziamenti	1.830	2.132	(302)	596	669	(73)
Interessi passivi verso banche	296	246	50	61	152	(91)
Interessi passivi verso altri	9	4	5	6	1	5
Oneri per ammortamento upfront fee	1.282	563	719	974	182	792
Costi finanziari IAS 19	50	41	9	16	14	2
Interessi passivi su leasing finanziario	2.048	-	2.048	690	-	690
Oneri su strumenti derivati	29	110	(81)	16	23	(7)
Oneri finanziari (A)	5.544	3.096	2.448	2.359	1.041	1.318
Interessi attivi da banche	(86)	(22)	(64)	(16)	(5)	(11)
Interessi attivi da altri	(117)	(112)	(5)	(75)	(22)	(53)
Proventi su debiti per aggregazioni aziendali	-	(6)	6	-	(4)	4
Proventi su strumenti finanziari derivati	(8)	7	(15)	(4)	6	(10)
Proventi finanziari (B)	(211)	(133)	(78)	(95)	(25)	(70)
Oneri finanziari netti (C=A+B)	5.333	2.963	2.370	2.264	1.016	1.248
(Utili)/perdite su cambi (D)	2.016	685	1.331	1.340	229	1.111
Oneri/(proventi) finanziari (E=C+D)	7.349	3.648	3.701	3.604	1.245	2.359