

Gruppo Esprinet



Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2021

Capogruppo:

Esprinet S.p.A.

Partita Iva: IT 02999990969

Registro Imprese di Milano, Monza e Brianza, Lodi Codice fiscale: 05091320159 R.E.A. 1158694

Sede Legale e Amministrativa in Via Energy Park, 20 - 20871 Vimercate (MB)

Capitale sociale sottoscritto e versato 30/09/2021: Euro 7.860.651

www.esprinet.com - info@esprinet.com

Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione:

(Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2023)

| | | |
|-------------------------|--------------------------|------------------|
| Presidente | Maurizio Rota | |
| Vice-Presidente | Marco Monti | |
| Amministratore Delegato | Alessandro Cattani | (CCS) |
| Amministratore | Chiara Mauri | (AI) (CCS) |
| Amministratore | Angelo Miglietta | (AI) (CNR) (CCR) |
| Amministratore | Lorenza Morandini | (AI) (CCS) |
| Amministratore | Emanuela Prandelli | (AI) (CNR) |
| Amministratore | Renata Maria Ricotti | (AI) (CNR) (CCR) |
| Amministratore | Angela Sanarico | (AI) (CCR) |
| Segretario | Manfredi Vianini Tolomei | Studio Chiomenti |

Legenda:

AI: Amministratore Indipendente

CCR: Membro del Comitato Controllo e Rischi

CNR: Membro del Comitato per le Nomine e Remunerazioni

CCS: Membro del Comitato competitività e sostenibilità

Collegio Sindacale:

(Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2023)

| | |
|-------------------|---------------------|
| Presidente | Maurizio Dallochio |
| Sindaco effettivo | Maria Luisa Mosconi |
| Sindaco effettivo | Silvia Muzi |
| Sindaco supplente | Vieri Chimenti |
| Sindaco supplente | Riccardo Garbagnati |

Società di revisione:

(Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2027)

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Deroga agli obblighi informativi in occasione di operazioni straordinarie

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 70, comma 8, e dall'art. 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob, il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha deliberato, in data 21 dicembre 2012, di avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

INDICE GENERALE

| | | |
|---|------|----|
| Organi di amministrazione e controllo | pag. | 2 |
| 1 Sintesi dei risultati economico-finanziari del periodo | pag. | 4 |
| 2 Contenuto e forma del resoconto intermedio di gestione | pag. | 5 |
| 2.1 Normativa di riferimento, principi contabili e criteri di valutazione | | |
| 2.2 Informazioni generali sul Gruppo Esprinet | | |
| 2.3 Area di consolidamento | | |
| 2.4 Principali assunzioni, stime e arrotondamenti | | |
| 2.5 Modifica principi contabili | | |
| 3 Conto economico consolidato e note di commento | pag. | 8 |
| 3.1 Conto economico separato consolidato | | |
| 3.2 Conto economico complessivo consolidato | | |
| 3.3 Commento ai risultati economico-finanziari del Gruppo | | |
| 3.4 Note di commento alle voci di conto economico consolidato | | |
| Ricavi | | |
| - Ricavi per area geografica | | |
| - Ricavi per prodotti e servizi | | |
| - Ricavi quale "Principal" o "Agent" | | |
| - Ricavi per tipologia di cliente e famiglia di prodotto | | |
| Margine commerciale lordo | | |
| Costi operativi | | |
| Riclassifica per natura di alcune categorie di costi operativi | | |
| - Costo del lavoro e numero dipendenti | | |
| - Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti | | |
| Oneri e proventi finanziari | | |
| Imposte | | |
| Utile netto e utile per azione | | |
| 4 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e note | pag. | 24 |
| 4.1 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata | | |
| 4.2 Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata | | |
| 4.2.1 Investimenti lordi | | |
| 4.2.2 Debiti finanziari netti e covenant | | |
| 4.2.3 Avviamento | | |
| 5 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato | pag. | 28 |
| 6 Rendiconto finanziario consolidato | pag. | 29 |
| 7 Rapporti con parti correlate | pag. | 30 |
| 8 Informativa di settore | pag. | 31 |
| 8.1 Introduzione | | |
| 8.2 Prospetti contabili per settore di attività | | |
| 9 Operazioni atipiche e/o inusuali | pag. | 35 |
| 10 Eventi e operazioni significative non ricorrenti | pag. | 36 |
| 11 Fatti di rilievo del periodo | pag. | 36 |
| 12 Fatti di rilievo successivi | pag. | 40 |
| 13 Dichiarazione del Dirigente Preposto | pag. | 41 |

1. Sintesi dei risultati economico-finanziari del periodo

| (euro/000) | 9 mesi* | | | | | | 3° trimestre | | | | | | |
|---|---------|-----------|--------|-----------|------|--------|-----------------|---------|--------|-----------|------|--------|-----------------|
| | note | 2021 | % | 2020 | note | % | % var. 21/20 | 2021 | % | 2020 | note | % | % var. 21/20 |
| Dati economici | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi da contratti con clienti | | 3.210.806 | 100,0% | 2.959.102 | | 100,0% | 9% | 973.983 | 100,0% | 1.124.426 | | 100,0% | -13% |
| Margine commerciale lordo | | 165.034 | 5,1% | 128.123 | | 4,3% | 29% | 48.243 | 5,0% | 45.714 | | 4,1% | 6% |
| EBITDA | (1) | 57.051 | 1,8% | 39.343 | (1) | 1,3% | 45% | 15.335 | 1,6% | 16.509 | | 1,5% | -7% |
| Utile operativo (EBIT) | | 44.933 | 1,4% | 27.582 | | 0,9% | 63% | 10.874 | 1,1% | 12.970 | | 1,2% | -16% |
| Utile prima delle imposte | | 39.263 | 1,2% | 23.262 | | 0,8% | 69% | 8.949 | 0,9% | 12.523 | | 1,1% | -29% |
| Utile netto | | 28.591 | 0,9% | 17.483 | | 0,6% | 64% | 6.541 | 0,7% | 9.800 | | 0,9% | -33% |
| Dati patrimoniali e finanziari | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow | (2) | 40.708 | | 29.244 | (2) | | | | | | | | |
| Investimenti lordi | | 5.070 | | 3.499 | | | | | | | | | |
| Capitale d'esercizio netto | (3) | 347.252 | | (130.921) | (3) | | | | | | | | |
| Capitale circolante comm. netto | (4) | 344.301 | | (121.034) | (4) | | | | | | | | |
| Capitale immobilizzato | (5) | 249.549 | | 236.965 | (5) | | | | | | | | |
| Capitale investito netto | (6) | 572.541 | | 86.186 | (6) | | | | | | | | |
| Patrimonio netto | | 371.717 | | 388.963 | | | | | | | | | |
| Patrimonio netto tangibile | (7) | 260.915 | | 279.799 | (7) | | | | | | | | |
| Posizione finanziaria netta (PFN) | (8) | 200.822 | | (302.777) | (8) | | | | | | | | |
| Principali indicatori | | | | | | | | | | | | | |
| PFN/Patrimonio netto | | 0,5 | | (0,8) | | | | | | | | | |
| PFN/Patrimonio netto tangibile | | 0,8 | | (1,1) | | | | | | | | | |
| Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti | | 7,9 | | 6,4 | | | | | | | | | |
| EBITDA/Oneri finanziari netti | | 10,1 | | 9,1 | | | | | | | | | |
| PFN/EBITDA | (9) | 2,5 | | (4,7) | (9) | | | | | | | | |
| ROCE | (10) | 17,6% | | 15,7% | (10) | | | | | | | | |
| Dati operativi | | | | | | | | | | | | | |
| Numero dipendenti a fine periodo | | 1.663 | | 1.418 | | | | | | | | | |
| Numero dipendenti medi | (11) | 1.631 | | 1.368 | (11) | | | | | | | | |
| Utile per azione (euro) | | | | | | | | | | | | | |
| Utile per azione di base | | 0,58 | | 0,35 | | 66% | | 0,13 | | 0,19 | | | -32% |
| Utile per azione diluito | | 0,57 | | 0,34 | | 68% | | 0,13 | | 0,18 | | | -28% |

(*) Gli indicatori di natura patrimoniale e finanziaria sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2020.

(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".

(10) Calcolato come rapporto tra (i) utile operativo (EBIT) 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 del presente periodo 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.

2. Contenuto e forma del resoconto intermedio di gestione

2.1 Normativa di riferimento, principi contabili e criteri di valutazione

Le azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. (ticker: PRT.MI) sono quotate nel segmento STAR (Segmento Titoli con Alti Requisiti) del mercato MTA (Mercato Telematico Azionario) di Borsa Italiana dal 27 luglio 2001.

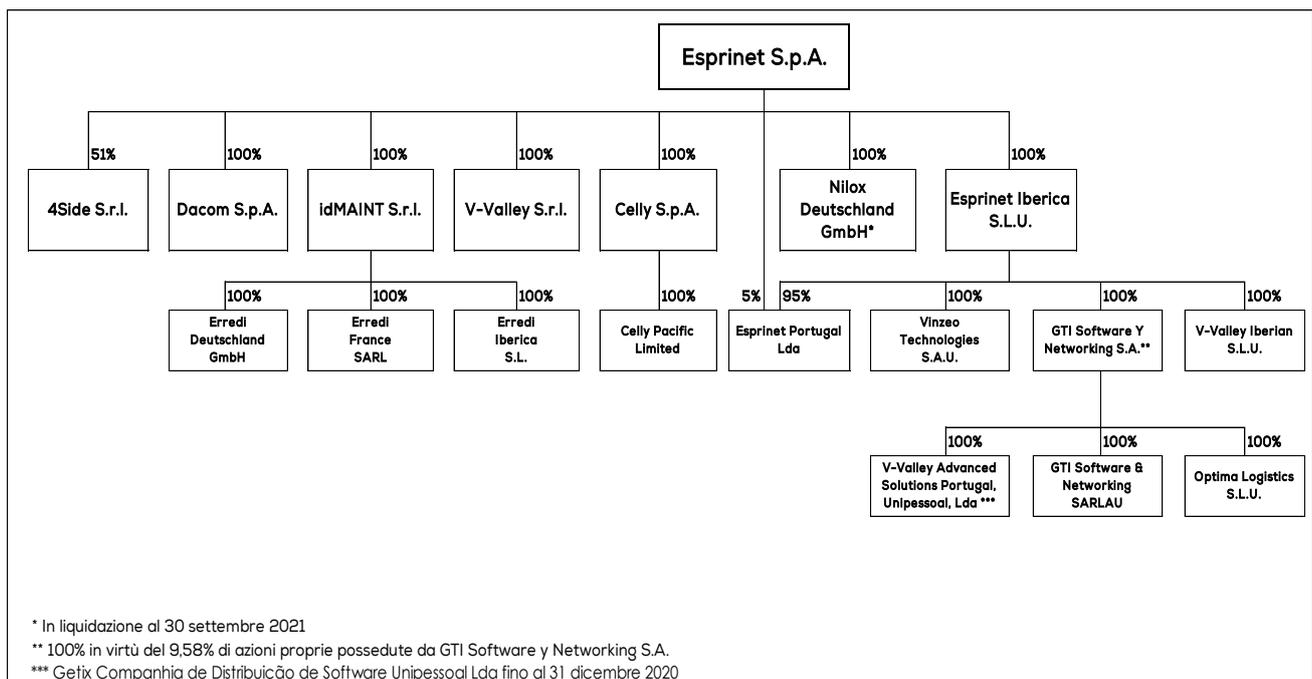
A seguito di tale ammissione, il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021, non sottoposto a revisione contabile, è redatto ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3 a), del "Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." (c.d. "Regolamento di Borsa") così come previsto dall'art. 154-ter, comma 5, del d.lgs. n. 58/1998 (T.U.F. - Testo Unico della Finanza).

I dati contabili contenuti nel presente documento derivano dall'applicazione dei medesimi principi contabili (IFRS - International Financial Reporting Standards), principi e metodologie di consolidamento, criteri di valutazione, definizioni convenzionali e stime contabili adottati nella redazione dei bilanci consolidati precedenti, annuali o intermedi, salvo quanto altrimenti indicato.

In adempimento della Comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008 ("Informativa societaria trimestrale degli emittenti azioni quotate aventi l'Italia come Stato membro di origine") si evidenzia dunque che i dati contabili contenuti nel presente resoconto intermedio di gestione sono confrontabili con quelli forniti nelle precedenti rendicontazioni periodiche e trovano riscontro in quelli contenuti negli schemi di bilancio pubblicati nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 alla quale, per tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale, si rimanda.

2.2 Informazioni generali sul Gruppo Esprinet

La struttura del Gruppo Esprinet al 30 settembre 2021 è la seguente:



Sotto il profilo giuridico la capogruppo Esprinet S.p.A. è sorta nel settembre 2000 a seguito della fusione di due dei principali distributori operanti in Italia, Comprel S.p.A. e Celomax S.p.A..

Successivamente, per effetto dello scorporo dalla capogruppo delle attività di distribuzione di componenti micro-elettronici e delle varie operazioni di aggregazione aziendale e costituzione di nuove società, il Gruppo Esprinet ha assunto la sua attuale fisionomia.

Nel prosieguo dell'esposizione si farà riferimento al "Sottogruppo Italia" e al "Sottogruppo Iberica". Alla data di chiusura del periodo il Sottogruppo Italia comprende, oltre alla capogruppo Esprinet S.p.A., le società da essa controllate direttamente: V-Valley S.r.l., Celly S.p.A., Nilox Deutschland GmbH (in liquidazione dal 16 settembre 2019), 4Side S.r.l., Dacom S.p.A. e idMAINT S.r.l. (acquisite in data 22 gennaio 2021).

Ai fini della rappresentazione all'interno del Sottogruppo Italia, la controllata idMAINT S.r.l. si intende comprensiva anche delle sue controllate totalitarie Erredi Deutschland GmbH, Erredi France SARL, Erredi Iberica S.L. (complessivamente il "Gruppo idMAINT") mere società di procacciamento di vendite al servizio di Dacom S.p.A., mentre la controllata Celly S.p.A. si intende comprensiva anche della sua controllata totalitaria Celly Pacific LTD, società di diritto cinese operante nel medesimo settore operativo di Celly S.p.A..

Il Sottogruppo Iberica si compone invece, alla medesima data, dalle società di diritto spagnolo e portoghese operanti nella penisola iberica e cioè Esprinet Iberica S.L.U. e le sue controllate Esprinet Portugal Lda, Vinzeo Technologies S.A.U., V-Valley Iberian S.L.U. e GTI Software Y Networking S.A. acquisita e consolidata dal 1° ottobre 2020. Ai fini della rappresentazione all'interno del Sottogruppo Spagna, la controllata GTI Software Y Networking S.A. si intende comprensiva anche delle sue controllate totalitarie V-Valley Advanced Solutions Portugal Unipessoal Lda, GTI Software & Networking SARLAU, Optima Logistics S.L.U. (complessivamente il "Gruppo GTI").

Esprinet S.p.A. ha sede legale e amministrativa in Italia a Vimercate (Monza e Brianza) e ha i propri siti logistici a Cambiagio (Milano) e Cavenago (Monza e Brianza).

Per le attività di specialist Esprinet S.p.A. si avvale dei servizi forniti da Intesa Sanpaolo S.p.A..

2.3 Area di consolidamento

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base delle situazioni contabili intermedie della capogruppo e delle società nelle quali essa detiene, direttamente e/o indirettamente, il controllo o un'influenza notevole approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione¹.

Le situazioni contabili delle società controllate sono state opportunamente rettificata, ove necessario, al fine di renderle omogenee ai principi contabili della capogruppo e sono tutte relative a periodi intermedi che hanno la medesima data di chiusura della Controllante.

Le imprese incluse nel perimetro di consolidamento al 30 settembre 2021, di seguito presentato, sono tutte consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

¹ Ad eccezione di Celly Pacific LTD, Erredi Deutschland GmbH, Erredi France SARL, Erredi Iberica S.L. in quanto non dotate di tale Organo.

| Denominazione | Sede legale | Capitale sociale (euro) * | Quota di Gruppo | Socio | Quota detenuta |
|---|-----------------------------------|---------------------------|-----------------|--|-----------------|
| Controllante: | | | | | |
| Esprinet S.p.A. | Vimercate (MB) | 7.860.651 | | | |
| Controllate direttamente: | | | | | |
| Celly S.p.A. | Vimercate (MB) | 1.250.000 | 100,00% | Esprinet S.p.A. | 100,00% |
| Esprinet Iberica S.L.U. | Saragozza (Spagna) | 55.203.010 | 100,00% | Esprinet S.p.A. | 100,00% |
| Nilox Deutschland GmbH | Düsseldorf (Germania) | 400.000 | 100,00% | Esprinet S.p.A. | 100,00% |
| V-Valley S.r.l. | Vimercate (MB) | 20.000 | 100,00% | Esprinet S.p.A. | 100,00% |
| Dacom S.p.A. | Cornaredo (MI) | 3.600.000 | 100,00% | Esprinet S.p.A. | 100,00% |
| idMAINT S.r.l. | Cornaredo (MI) | 42.000 | 100,00% | Esprinet S.p.A. | 100,00% |
| 4Side S.r.l. | Legnano (MI) | 100.000 | 51,00% | Esprinet S.p.A. | 51,00% |
| Controllate indirettamente: | | | | | |
| Celly Pacific LTD | Honk Kong (Cina) | 935 | 100,00% | Celly S.p.A. | 100,00% |
| Esprinet Portugal Lda | Porto (Portogallo) | 2.500.000 | 100,00% | Esprinet Iberica S.L.U. Esprinet S.p.A. | 95,00% 5,00% |
| Vinzeo Technologies S.A.U. | Madrid (Spagna) | 30.704.180 | 100,00% | Esprinet Iberica S.L.U. | 100,00% |
| V-Valley Iberian S.L.U. | Saragozza (Spagna) | 50.000 | 100,00% | Esprinet Iberica S.L.U. | 100,00% |
| Erredi Deutschland GmbH | Eschborn (Germania) | 50.000 | 100,00% | idMAINT S.r.l. | 100,00% |
| Erredi France SARL | Roissy-en-France (Francia) | 50.000 | 100,00% | idMAINT S.r.l. | 100,00% |
| Erredi Iberica S.L. | Santa Coloma de Cervellò (Spagna) | 5.000 | 100,00% | idMAINT S.r.l. | 100,00% |
| GTI Software Y Networking S.A. ** | Madrid (Spagna) | 585.032 | 100,00% | Esprinet Iberica S.L.U. GTI Software Y Networking | 90,42% |
| Optima Logistics S.L.U. | Madrid (Spagna) | 3.005 | 100,00% | S.A. | 100,00% |
| V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda | Sacavém (Portogallo) | 10.000 | 100,00% | GTI Software Y Networking S.A. | 100,00% |
| GTI Software & Networking SARLAU | Casablanca (Marocco) | 707.252 | 100,00% | S.A. | 100,00% |

^(*) Il dato del capitale sociale riferito alle società che redigono il proprio bilancio in valuta differente dall'euro è presentato a valori storici.

^(**) 100% in virtù del 9,58% di azioni proprie possedute da GTI Software Y Networking S.A..

Rispetto al 31 dicembre 2020 si segnalano l'ingresso nel perimetro di consolidamento della società Dacom S.p.A. e del Gruppo idMAINT a decorrere dal 22 gennaio 2021.

Rispetto al 30 settembre 2020 si evidenziano invece l'ingresso nel perimetro di consolidamento anche del Gruppo GTI in data 1° ottobre 2020 e l'incremento, in data 28 ottobre 2020, della quota di possesso di Esprinet S.p.A. nella controllata Celly S.p.A dall'85% all'100% del capitale sociale. Da ultimo si segnala che all'interno del Gruppo GTI e quindi del Sottogruppo Iberica, la società Diode Espana S.A.U. in data 31 marzo 2021 è stata fusa per incorporazione in GTI Software Y Networking S.A. con effetti contabili e fiscali retrodatati alla data del 1° gennaio 2021.

2.4 Principali assunzioni, stime e arrotondamenti

Nell'ambito della redazione del presente resoconto intermedio di gestione sono state effettuate alcune stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Esse sono state applicate uniformemente a tutti gli esercizi presentati in questo documento, salvo quanto altrimenti indicato.

Qualora in futuro tali stime e assunzioni, che si basano sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, saranno adeguatamente modificate nel periodo in cui dette circostanze dovessero verificarsi.

La descrizione dettagliata delle assunzioni e stime adottate è contenuta nelle note al bilancio consolidato del Gruppo Esprinet al 31 dicembre 2020, cui si rimanda.

Nel presente periodo intermedio, così come consentito dal principio contabile IAS 34, le imposte sul reddito sono state calcolate in base alla miglior stima del carico fiscale atteso per l'intero esercizio mentre nel bilancio consolidato annuale le imposte correnti sono state calcolate puntualmente in base alle aliquote fiscali vigenti alla data di redazione del bilancio. Le imposte anticipate e differite sono state invece stimate in base alle aliquote fiscali che si ritiene risulteranno in vigore al momento dell'eventuale realizzo delle attività o estinzione delle passività cui esse si riferiscono.

I dati contenuti nel presente documento sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

In taluni casi le tabelle riportate potrebbero evidenziare difetti di arrotondamento dovuti alla rappresentazione in migliaia.

2.5 Modifica principi contabili

Nel presente resoconto intermedio di gestione non si sono verificate variazioni nelle stime contabili effettuate in periodi precedenti ai sensi dello IAS 8.

3. Conto economico consolidato e note di commento

3.1 Conto economico separato consolidato

Di seguito si riporta il conto economico separato consolidato per "destinazione" redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS ed integrato con l'informativa richiesta ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006:

| (euro/000) | Nota di commento | 9 mesi 2021 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* | 9 mesi 2020 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* |
|---|------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 33 | 3.210.806 | - | 16 | 2.959.102 | - | 10 |
| Costo del venduto | | (3.045.772) | - | (6) | (2.830.979) | - | - |
| Margine commerciale lordo | 35 | 165.034 | - | | 128.123 | - | |
| Costi di marketing e vendita | 37 | (49.540) | - | - | (36.360) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | 38 | (70.953) | (827) | 2 | (63.052) | (3.366) | - |
| (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie | 39 | 392 | - | | (1.129) | - | |
| Utile operativo (EBIT) | | 44.933 | (827) | | 27.582 | (3.366) | |
| (Oneri)/proventi finanziari | 42 | (5.670) | - | - | (4.320) | - | - |
| Utile prima delle imposte | | 39.263 | (827) | | 23.262 | (3.366) | |
| Imposte | 45 | (10.672) | 231 | - | (5.779) | 632 | - |
| Utile netto | | 28.591 | (596) | | 17.483 | (2.734) | |
| - di cui pertinenza di terzi | | (132) | | | 22 | | |
| - di cui pertinenza Gruppo | | 28.723 | (596) | | 17.461 | (2.734) | |
| Utile netto per azione - di base (euro) | 46 | 0,58 | | | 0,35 | | |
| Utile netto per azione - diluito (euro) | 46 | 0,57 | | | 0,34 | | |

| (euro/000) | Nota di commento | 3° trim. 2021 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* | 3° trim. 2020 | di cui non ricorrenti | di cui parti correlate* |
|---|------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 33 | 973.983 | - | 6 | 1.124.426 | - | 2 |
| Costo del venduto | | (925.740) | - | - | (1.078.712) | - | - |
| Margine commerciale lordo | 35 | 48.243 | - | | 45.714 | - | |
| Costi di marketing e vendita | 37 | (14.571) | - | - | (11.472) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | 38 | (23.049) | (827) | 1 | (20.987) | (1.150) | - |
| (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie | 39 | 251 | - | | (285) | - | |
| Utile operativo (EBIT) | | 10.874 | (827) | | 12.970 | (1.150) | |
| (Oneri)/proventi finanziari | 42 | (1.925) | - | - | (447) | - | - |
| Utile prima delle imposte | | 8.949 | (827) | | 12.523 | (1.150) | |
| Imposte | 45 | (2.408) | 231 | - | (2.723) | 320 | - |
| Utile netto | | 6.541 | (596) | | 9.800 | (830) | |
| - di cui pertinenza di terzi | | (54) | - | | 152 | - | |
| - di cui pertinenza Gruppo | | 6.595 | (596) | | 9.648 | (830) | |
| Utile netto per azione - di base (euro) | 46 | 0,13 | | | 0,18 | | |
| Utile netto per azione - diluito (euro) | 46 | 0,13 | | | 0,17 | | |

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

3.2 Conto economico complessivo consolidato

| (euro/000) | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2020 | 3° trim. 2021 | 3° trim. 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Utile netto | 28.591 | 17.483 | 6.541 | 9.800 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i> | | | | |
| - Variazione riserva "conversione in euro" | 22 | (4) | 23 | (3) |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i> | | | | |
| - Variazione riserva "fondo TFR" | 165 | (62) | 189 | (38) |
| - Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR" | (40) | 15 | (46) | 9 |
| Altre componenti di conto economico complessivo | 147 | (51) | 166 | (32) |
| Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo | 28.738 | 17.432 | 6.707 | 9.768 |
| - di cui pertinenza Gruppo | 28.856 | 17.413 | 6.690 | 9.614 |
| - di cui pertinenza di terzi | (118) | 19 | 17 | 154 |

3.3 Commento ai risultati economico-finanziari del Gruppo

A) *Principali risultati del Gruppo Esprinet*

I principali risultati economici del Gruppo al 30 settembre 2021 sono di seguito illustrati:

| (€/000) | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2020 | % Var. | 3° trim. 2021 | 3° trim. 2020 | % Var. |
|--|----------------|----------------|------------|------------------|------------------|-------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | 2.959.102 | 9% | 973.983 | 1.124.426 | -13% |
| Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni | 3.042.430 | 2.827.593 | 8% | 924.646 | 1.077.412 | -14% |
| Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾ | 2.564 | 2.773 | -8% | 814 | 1.081 | -25% |
| Margine commerciale lordo⁽²⁾ | 165.812 | 128.736 | 29% | 48.523 | 45.933 | 6% |
| <i>Margine commerciale lordo %</i> | <i>5,16%</i> | <i>4,35%</i> | | <i>4,98%</i> | <i>4,09%</i> | |
| Costo del personale | 61.156 | 48.483 | 26% | 18.564 | 15.522 | 20% |
| Altri costi operativi | 46.778 | 38.643 | 21% | 13.798 | 12.752 | 8% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾ | 57.878 | 41.610 | 39% | 16.161 | 17.659 | -8% |
| <i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i> | <i>1,80%</i> | <i>1,41%</i> | | <i>1,66%</i> | <i>1,57%</i> | |
| Ammortamenti | 3.952 | 3.247 | 22% | 1.669 | 1.063 | 57% |
| Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16) | 8.166 | 7.415 | 10% | 2.791 | 2.476 | 13% |
| Impairment Avviamento | - | - | n/s | - | - | n/s |
| Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾ | 45.760 | 30.948 | 48% | 11.701 | 14.120 | -17% |
| <i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i> | <i>1,43%</i> | <i>1,05%</i> | | <i>1,20%</i> | <i>1,26%</i> | |
| Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾ | 827 | 3.366 | -75% | 827 | 1.150 | -28% |
| Utile operativo (EBIT) | 44.933 | 27.582 | 63% | 10.874 | 12.970 | -16% |
| <i>Utile operativo (EBIT) %</i> | <i>1,40%</i> | <i>0,93%</i> | | <i>1,12%</i> | <i>1,15%</i> | |
| Interessi passivi su leasing (IFRS 16) | 2.378 | 2.509 | -5% | 797 | 827 | -4% |
| Altri oneri finanziari netti | 1.938 | 1.712 | 13% | 644 | 362 | 78% |
| (Utili)/Perdite su cambi | 1.354 | 99 | >100% | 484 | (742) | <100% |
| Utile ante imposte | 39.263 | 23.262 | 69% | 8.949 | 12.523 | -29% |
| Imposte sul reddito | 10.672 | 5.779 | 85% | 2.408 | 2.723 | -12% |
| Utile netto | 28.591 | 17.483 | 64% | 6.541 | 9.800 | -33% |

⁽¹⁾ Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.

⁽²⁾ Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.

⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

⁽⁴⁾ Altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e, con riferimento ai primi 9 mesi 2020, di cui € 2,3 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e € 1,1 milioni altrimenti inclusi nella voce "Impairment Avviamento".

I ricavi da contratti con clienti ammontano a 3.210,8 milioni di euro e mostrano una crescita del +9% rispetto a 2.959,1 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2020. A tale risultato hanno concorso sia la crescita organica (+4%) sia il contributo di 129,8 milioni di euro da parte del Gruppo GTI, acquisito in Spagna nel quarto trimestre 2020, di Dacom S.p.A. e del Gruppo idMAINT, acquisiti in Italia a gennaio 2021. I dati del solo terzo trimestre evidenziano una flessione del -13% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-17% escludendo dai dati del 2021 il contributo delle summenzionate acquisizioni).

Il margine commerciale lordo è pari a 165,8 milioni di euro ed evidenzia un aumento del +29% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (128,7 milioni di euro) per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati sia del miglioramento del margine percentuale, salito dal 4,35% al 5,16%, grazie anche alla maggiore incidenza delle linee di business ad alto margine e al costante impegno per garantire la migliore *customer satisfaction* che si è tradotto nell'aumento del margine percentuale di quasi tutte le linee di business. Pur depurando il risultato 2021 dall'apporto positivo di 17,5 milioni delle acquisizioni occorse successivamente ai primi nove mesi del 2020, la variazione del margine commerciale lordo si stima si sarebbe attestata al +15% con un margine percentuale in crescita dal 4,35% al 4,81%. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a 48,5 milioni di euro presenta un miglioramento del +6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-7% senza considerare il contributo delle summenzionate acquisizioni) con un margine percentuale in aumento dal 4,09% al 4,98%.

L'EBITDA Adjusted, pari a 57,9 milioni di euro, +39% rispetto a 41,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020, è calcolato al lordo di costi di natura non ricorrente pari a 0,8 milioni di euro sostenuti per la realizzazione di un nuovo polo logistico in Italia. L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,80% dall'1,41% dei primi nove mesi del 2020. Anche escludendo dal risultato 2021 la contribuzione di 5,3 milioni di euro delle società acquisite successivamente ai primi nove mesi del 2020, l'EBITDA Adjusted si stima si sarebbe attestato a 52,6 milioni di euro (+26% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente). Il solo terzo trimestre mostra un decremento del -8% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-18% senza il contributo delle acquisizioni).

L'EBIT Adjusted, al lordo dei già menzionati oneri di natura non ricorrente, ammonta a 45,8 milioni di euro e mostra una crescita del +48% rispetto al corrispondente periodo del 2020 (+32% depurando il risultato 2021 dall'apporto positivo di 4,9 milioni di euro riferiti alle società acquisite successivamente ai primi nove mesi del 2020). L'incidenza sui ricavi risulta incrementata all'1,43% dall'1,05% del periodo precedente. L'andamento nel solo terzo trimestre mostra una diminuzione del -17% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-28% senza le suddette acquisizioni).

L'EBIT, pari a 44,9 milioni di euro, registra un aumento del +63% rispetto al corrispondente periodo del 2020 nonostante una flessione del -16% registrata nel terzo trimestre rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'utile ante imposte è pari a 39,3 milioni di euro evidenzia un incremento di +69% rispetto a 23,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020. Il solo terzo trimestre evidenzia un calo del -29%.

L'utile netto è pari a 28,6 milioni di euro, +64% (17,5 milioni di euro nei nove mesi del 2020). Nel terzo trimestre si registra una riduzione del -33% rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente.

L'utile netto per azione ordinaria al 30 settembre 2021, pari a 0,58 euro, evidenzia una crescita del +66% rispetto al valore dei primi nove mesi del 2020 (0,35 euro). Nel terzo trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a 0,13 euro rispetto a 0,18 euro del corrispondente trimestre 2020.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 settembre 2021 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|---------------|
| Capitale immobilizzato | 249.549 | 236.965 |
| Capitale circolante commerciale netto | 344.301 | (121.034) |
| Altre attività/passività correnti | 2.951 | (9.887) |
| Altre attività/passività non correnti | (24.262) | (19.858) |
| Totale Impieghi | 572.539 | 86.186 |
| Debiti finanziari correnti | 116.763 | 56.049 |
| Passività finanziarie per leasing | 9.709 | 8.867 |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | (8) | (27) |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (1.670) | (147) |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | 1.959 | 220 |
| Crediti finanziari verso altri correnti | (9.858) | (9.617) |
| Disponibilità liquide | (117.736) | (558.928) |
| Debiti finanziari correnti netti | (841) | (503.583) |
| Debiti finanziari non correnti | 96.245 | 107.069 |
| Passività finanziarie per leasing | 103.688 | 93.999 |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti | 1.730 | 230 |
| Crediti finanziari verso altri non correnti | - | (492) |
| Debiti finanziari netti (A) | 200.822 | (302.777) |
| Patrimonio netto (B) | 371.717 | 388.963 |
| Totale Fonti (C=A+B) | 572.539 | 86.186 |

L'attività di distribuzione di tecnologia si caratterizza per un elevato grado di stagionalità e, conseguentemente, anche il capitale investito a supporto del business mostra delle rilevanti oscillazioni. In particolare il capitale circolante netto evidenzia una forte variabilità tra la situazione al 31 dicembre e quella al 30 settembre successivo anche per effetto dei piani di sostegno al canale

da parte dei principali fornitori nei periodi di picco stagionale.

Il capitale investito netto al 30 settembre 2021 è pari a 572,5 milioni di euro ed è coperto da:

- patrimonio netto, inclusivo delle interessenze di terzi, per 371,7 milioni di euro (389,0 milioni di euro al 31 dicembre 2020);
- posizione finanziaria netta negativa per 200,8 milioni di euro (a fronte di una posizione finanziaria netta positiva per 302,8 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e negativa per 14,5 milioni di euro al 30 settembre 2020).

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 30 settembre è influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni "pro-soluto" di crediti commerciali (factoring, confirming e cartolarizzazione) e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno. Essa pertanto non è rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nel periodo. I citati programmi di factoring e cartolarizzazione, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e contemplano quindi la cancellazione dei crediti dall'attivo patrimoniale in conformità al principio contabile IFRS 9, determinano un effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 30 settembre quantificabile in 347,2 milioni di euro (536,6 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 369,6 milioni di euro al 30 settembre 2020).

In aggiunta alle su menzionate ordinarie dinamiche aziendali, rispetto ai periodi di confronto dell'esercizio precedente, vanno aggiunte le operazioni di acquisto di azioni proprie e di distribuzione del dividendo agli azionisti (non distribuito nel 2020) avvenute nei primi nove mesi del 2021, i pagamenti dei prezzi delle operazioni di acquisizione (Gruppo GTI nel 2020, Dacom S.p.A. e Gruppo idMAINT nel 2021), la coda al 30 settembre 2020 del temporaneo favorevole disallineamento tra tempi di pagamento ai fornitori e incassi dai clienti conseguente alla pandemia da Covid-19.

Gli indicatori patrimoniali e finanziari confermano la solidità del Gruppo.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici del Sottogruppo Italia al 30 settembre 2021 sono di seguito illustrati:

| (€/000) | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2020 | % Var. | 3° trim. 2021 | 3° trim. 2020 | % Var. |
|--|----------------|----------------|------------|------------------|------------------|------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 2.039.786 | 1.880.398 | 8% | 602.191 | 673.509 | -11% |
| Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni | 1.928.175 | 1.788.196 | 8% | 570.750 | 642.169 | -11% |
| Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾ | 1.536 | 1.560 | -2% | 454 | 530 | -14% |
| Margine commerciale lordo⁽²⁾ | 110.075 | 90.642 | 21% | 30.987 | 30.810 | 1% |
| <i>Margine commerciale lordo %</i> | <i>5,40%</i> | <i>4,82%</i> | | <i>5,15%</i> | <i>4,57%</i> | |
| Costo del personale | 38.784 | 34.433 | 13% | 11.356 | 11.077 | 3% |
| Altri costi operativi | 36.384 | 31.325 | 16% | 10.303 | 10.245 | 1% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾ | 34.907 | 24.884 | 40% | 9.328 | 9.488 | -2% |
| <i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i> | <i>1,71%</i> | <i>1,32%</i> | | <i>1,55%</i> | <i>1,41%</i> | |
| Ammortamenti | 2.574 | 2.380 | 8% | 883 | 793 | 11% |
| Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16) | 5.993 | 5.705 | 5% | 2.057 | 1.900 | 8% |
| Impairment Avviamento | - | - | n/s | - | - | n/s |
| Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾ | 26.340 | 16.799 | 57% | 6.388 | 6.795 | -6% |
| <i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i> | <i>1,29%</i> | <i>0,89%</i> | | <i>1,06%</i> | <i>1,01%</i> | |
| Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾ | 827 | 3.366 | -75% | 827 | 1.150 | -28% |
| Utile operativo (EBIT) | 25.513 | 13.433 | 90% | 5.561 | 5.645 | -1% |
| <i>Utile operativo (EBIT) %</i> | <i>1,25%</i> | <i>0,71%</i> | | <i>0,92%</i> | <i>0,84%</i> | |

⁽¹⁾ Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.

⁽²⁾ Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.

⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

⁽⁴⁾ Altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e, con riferimento ai primi 9 mesi 2020, di cui € 2,3 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e € 1,1 milioni altrimenti inclusi nella voce "Impairment Avviamento".

I ricavi da contratti con clienti ammontano a 2.039,8 milioni di euro, in crescita del +8% rispetto a 1.880,4 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2020. A tale risultato hanno concorso sia la crescita organica (+5%) sia il contributo di 65,4 milioni di euro da parte di Dacom S.p.A e del Gruppo idMAINT, acquisiti a gennaio 2021. Nel solo terzo trimestre si è osservato un decremento del -11% (-14% senza considerare il contributo delle summenzionate acquisizioni) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine commerciale lordo è pari a 110,1 milioni di euro ed evidenzia un incremento del +21% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (90,6 milioni di euro) per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati sia del miglioramento del margine percentuale, cresciuto dal 4,82% al 5,40% grazie anche alla maggiore incidenza delle linee di business ad alto margine. Pur depurando il risultato 2021 dall'apporto positivo di 7,7 milioni da parte delle acquisizioni accorse nel primo trimestre 2021, la variazione del margine commerciale lordo si stima si sarebbe attestata al +13% con un margine percentuale in avanzamento dal 4,82% al 5,17%. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a 30,9 presenta una crescita del +1% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-8% senza considerare il contributo delle summenzionate acquisizioni) con un margine percentuale in salita dal 4,57% al 5,15%.

L'EBITDA Adjusted, pari a 34,9 milioni di euro, +40% rispetto a 24,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020, è calcolato al lordo di costi non ricorrenti pari a 0,8 milioni di euro sostenuti dalla capogruppo per la realizzazione di un nuovo polo logistico sito in Cavenago. Anche escludendo dal risultato 2021 la contribuzione per 3,7 milioni di euro delle società acquisite nel primo trimestre 2021, l'EBITDA Adjusted si stima si sarebbe attestato a 31,2 milioni di euro (+25% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente). Il solo terzo trimestre mostra un decremento del -2% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-18% senza considerare le summenzionate acquisizioni).

L'EBIT Adjusted, al lordo dei già menzionati oneri di natura non ricorrente, ammonta a 26,3 milioni di euro e mostra un balzo del +57% rispetto al corrispondente periodo del 2020 (+36% al netto dell'apporto positivo di 3,5 milioni di euro riferiti alle società acquisite successivamente ai primi nove mesi del 2020). L'incidenza sui ricavi risulta incrementata all'1,29% dallo 0,89% del periodo precedente. L'andamento nel solo terzo trimestre mostra una diminuzione del -6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-28% senza considerare il contributo delle summenzionate acquisizioni).

L'EBIT, pari a 25,5 milioni di euro, registra un aumento del +90% rispetto al corrispondente periodo del 2020 mentre il solo terzo trimestre evidenzia un arretramento del -1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+64% e -28% rispettivamente senza considerare il contributo delle summenzionate acquisizioni).

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia al 30 settembre 2021 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|
| Capitale immobilizzato | 202.021 | 193.600 |
| Capitale circolante commerciale netto | 179.426 | (63.302) |
| Altre attività/passività correnti | 12.143 | 7.022 |
| Altre attività/passività non correnti | (10.935) | (10.136) |
| Totale Impieghi | 382.655 | 127.184 |
| Debiti finanziari correnti | 88.647 | 32.596 |
| Passività finanziarie per leasing | 7.073 | 6.581 |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | 1.959 | 220 |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (1.670) | (147) |
| (Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo | (30.000) | - |
| Crediti finanziari verso altri correnti | (9.858) | (9.617) |
| Disponibilità liquide | (73.539) | (331.980) |
| Debiti finanziari correnti netti | (17.388) | (302.347) |
| Debiti finanziari non correnti | 31.614 | 39.715 |
| Passività finanziarie per leasing | 83.935 | 76.851 |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti | 1.730 | 230 |
| Crediti finanziari verso altri non correnti | - | (492) |
| Debiti finanziari netti (A) | 99.891 | (186.043) |
| Patrimonio netto (B) | 282.764 | 313.227 |
| Totale Fonti (C=A+B) | 382.655 | 127.184 |

La posizione finanziaria netta è negativa per 99,9 milioni di euro e mostra un peggioramento rispetto al surplus di liquidità di 186,0 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e rispetto al debito netto di 28,4 milioni di euro al 30 settembre 2020.

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 30 settembre è influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni "pro-soluto" di crediti commerciali (factoring, confirming e cartolarizzazione) e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno. Essa pertanto non è rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nel periodo. I citati programmi di factoring e cartolarizzazione dei crediti commerciali, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e ne consentono quindi la cancellazione dall'attivo patrimoniale, determinano un effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 30 settembre quantificabile in 216,5 milioni di euro (288,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 170,0 milioni di euro al 30 settembre 2020).

In aggiunta alle su menzionate ordinarie dinamiche aziendali, rispetto ai periodi di confronto dell'esercizio precedente, vanno aggiunte il pagamento del prezzo delle acquisizioni di Dacom S.p.A. e del Gruppo idMAINT, le operazioni di acquisto di azioni proprie e la di distribuzione del dividendo agli azionisti (non distribuito nel 2020) avvenute nei primi nove mesi del 2021, nonché la coda al 30 settembre 2020 del temporaneo favorevole disallineamento tra tempi di pagamento ai fornitori e incassi dai clienti conseguente alla pandemia da Covid-19.

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici del Sottogruppo Iberica al 30 settembre 2021 sono di seguito illustrati:

| (€/000) | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2020 | % Var. | 3° trim. 2021 | 3° trim. 2020 | % Var. |
|--|----------------|----------------|------------|------------------|------------------|-------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 1.198.008 | 1.102.339 | 9% | 381.683 | 459.765 | -17% |
| Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni | 1.141.266 | 1.063.063 | 7% | 363.792 | 444.027 | -18% |
| Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾ | 1.028 | 1.213 | -15% | 360 | 552 | -35% |
| Margine commerciale lordo⁽²⁾ | 55.714 | 38.063 | 46% | 17.531 | 15.186 | 15% |
| <i>Margine commerciale lordo %</i> | <i>4,65%</i> | <i>3,45%</i> | | <i>4,59%</i> | <i>3,30%</i> | |
| Costo del personale | 22.372 | 14.050 | 59% | 7.207 | 4.445 | 62% |
| Altri costi operativi | 10.637 | 7.583 | 40% | 3.574 | 2.593 | 38% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾ | 22.705 | 16.430 | 38% | 6.750 | 8.148 | -17% |
| <i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i> | <i>1,90%</i> | <i>1,49%</i> | | <i>1,77%</i> | <i>1,77%</i> | |
| Ammortamenti | 1.159 | 615 | 88% | 718 | 188 | >100% |
| Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16) | 2.173 | 1.710 | 27% | 734 | 576 | 27% |
| Impairment Avviamento | - | - | n/s | - | - | n/s |
| Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾ | 19.373 | 14.105 | 37% | 5.298 | 7.384 | -28% |
| <i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i> | <i>1,62%</i> | <i>1,28%</i> | | <i>1,39%</i> | <i>1,61%</i> | |
| Oneri non ricorrenti | - | - | n/s | - | - | n/s |
| Utile operativo (EBIT) | 19.373 | 14.105 | 37% | 5.298 | 7.384 | -28% |
| <i>Utile operativo (EBIT) %</i> | <i>1,62%</i> | <i>1,28%</i> | | <i>1,39%</i> | <i>1,61%</i> | |

⁽¹⁾ Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.

⁽²⁾ Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.

⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

I ricavi da contratti con clienti ammontano a 1.198,0 milioni di euro, evidenziando un aumento del +9% rispetto a 1.102,3 milioni di euro rilevati nei primi nove mesi del 2020 (+3% escludendo i ricavi realizzati dal Gruppo GTI acquisito nel quarto trimestre 2020). Nel solo terzo trimestre le vendite sono diminuite del -17% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-21% escludendo l'apporto della summenzionata acquisizione).

Il margine commerciale lordo al 30 settembre 2021 ammonta a 55,7 milioni di euro, in miglioramento del +46% rispetto ai 38,0 milioni di euro rilevati nel medesimo periodo del 2020 e con un'incidenza sui ricavi in forte crescita, dal 3,45% al 4,65%. Depurando il risultato 2021 dall'apporto positivo di 9,7 milioni di euro da parte del Gruppo GTI, la variazione del margine commerciale lordo si stima si sarebbe comunque attestata a +21%. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo mostra una crescita del +15% rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente, con un'incidenza sui ricavi balzata dal 3,30% al 4,59% (-5% senza considerare il contributo della summenzionata acquisizione).

L'EBITDA Adjusted e l'EBITDA, equivalenti non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente nei due periodi a confronto, sono pari a 22,7 milioni di euro, +38% rispetto ai 16,4 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2020, trainati dal miglioramento del margine commerciale lordo. Escludendo dal risultato 2021 l'apporto positivo per 1,6 milioni di euro dell'acquisizione del Gruppo GTI, l'EBITDA si stima sarebbe stato pari 21,1 milioni di euro (+29%). L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta dal 1,49% al 1,90% del corrispondente periodo del 2020. Il solo terzo trimestre 2021 mostra un decremento del -17% rispetto al corrispondente trimestre dell'anno precedente (-19% senza considerare il contributo della summenzionata acquisizione).

L'EBIT Adjusted e l'EBIT, equivalenti non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, sono pari a 19,4 milioni di euro evidenziando un incremento del +37% (+28% al netto dell'acquisizione summenzionata) rispetto ai primi nove mesi del 2020. Nel solo terzo trimestre si registra un risultato di 5,3 milioni di euro, con una diminuzione del -28% (-29% senza considerare il contributo della summenzionata acquisizione) rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Spagna al 30 settembre 2021 sono di seguito illustrati:

| (euro/000) | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|---------------|
| Capitale immobilizzato | 122.112 | 118.106 |
| Capitale circolante commerciale netto | 165.088 | (57.470) |
| Altre attività/passività correnti | (9.192) | (16.909) |
| Altre attività/passività non correnti | (13.327) | (9.722) |
| Totale Impieghi | 264.681 | 34.005 |
| Debiti finanziari correnti | 28.116 | 23.453 |
| Passività finanziarie per leasing | 2.636 | 2.286 |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | (8) | (27) |
| (Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo | 30.000 | - |
| Disponibilità liquide | (44.197) | (226.948) |
| Debiti finanziari correnti netti | 16.547 | (201.236) |
| Debiti finanziari non correnti | 64.631 | 67.354 |
| Passività finanziarie per leasing | 19.753 | 17.148 |
| Debiti finanziari netti (A) | 100.931 | (116.734) |
| Patrimonio netto (B) | 163.750 | 150.739 |
| Totale Fonti (C=A+B) | 264.681 | 34.005 |

La posizione finanziaria netta è negativa per 100,9 milioni di euro e mostra una riduzione rispetto al surplus di liquidità di 116,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e rispetto al debito netto positivo di 13,9 milioni di euro al 30 settembre 2020.

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 30 settembre è influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni "pro-soluto" di crediti commerciali (factoring, confirming e cartolarizzazione) e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno. Essa pertanto non è rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nel periodo. I citati programmi di factoring e cartolarizzazione dei crediti commerciali, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e ne consentono quindi la cancellazione dall'attivo patrimoniale, determinano un effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 30 settembre quantificabile in 130,6 milioni di euro (248,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 199,6 milioni di euro al 30 settembre 2020).

C) *Principali risultati del Gruppo Esprinet Pre-IFRS 16*

Di seguito si riportano i principali risultati economici del Gruppo in cui i dati risultano rettificati degli effetti del principio contabile IFRS 16:

| (€/000) | 9 mesi | 9 mesi | % Var. | 3° trim. | 3° trim. | % Var. |
|--|----------------|----------------|------------|---------------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | | 2021 | 2020 | |
| | Pre-IFRS16 | Pre-IFRS16 | | Pre-IFRS16 | Pre-IFRS16 | |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | 2.959.102 | 9% | 973.983 | 1.124.426 | -13% |
| Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni | 3.042.430 | 2.827.593 | 8% | 924.646 | 1.077.412 | -14% |
| Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾ | 2.564 | 2.773 | -8% | 814 | 1.081 | -25% |
| Margine commerciale lordo⁽²⁾ | 165.812 | 128.736 | 29% | 48.523 | 45.933 | 6% |
| Margine commerciale lordo % | 5,16% | 4,35% | | 4,98% | 4,09% | |
| Costo del personale | 61.156 | 48.483 | 26% | 18.564 | 15.522 | 20% |
| Altri costi operativi | 55.783 | 47.535 | 17% | 16.831 | 15.699 | 7% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾ | 48.873 | 32.718 | 49% | 13.128 | 14.712 | -11% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted % | 1,52% | 1,11% | | 1,35% | 1,31% | |
| Ammortamenti | 3.952 | 3.247 | 22% | 1.669 | 1.063 | 57% |
| Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16) | - | - | n/s | - | - | n/s |
| Impairment Avviamento | - | - | n/s | - | - | n/s |
| Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾ | 44.921 | 29.471 | 52% | 11.459 | 13.649 | -16% |
| Utile operativo (EBIT) adjusted % | 1,40% | 1,00% | | 1,18% | 1,21% | |
| Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾ | 827 | 3.366 | -75% | 827 | 1.150 | -28% |
| Utile operativo (EBIT) | 44.094 | 26.105 | 69% | 10.632 | 12.499 | -15% |
| Utile operativo (EBIT) % | 1,37% | 0,88% | | 1,09% | 1,11% | |
| Interessi passivi su leasing (IFRS 16) | - | - | n/s | - | - | n/s |
| Altri oneri finanziari netti | 1.938 | 1.712 | 13% | 644 | 362 | 78% |
| (Utili)/Perdite su cambi | 1.354 | 99 | >100% | 484 | (742) | <100% |
| Utile ante imposte | 40.802 | 24.294 | 68% | 9.504 | 12.879 | -26% |
| Imposte sul reddito | 11.010 | 5.981 | 84% | 2.532 | 2.793 | -9% |
| Utile netto | 29.792 | 18.313 | 63% | 6.972 | 10.086 | -31% |

⁽¹⁾ Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.

⁽²⁾ Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.

⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti

⁽⁴⁾ Altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e, con riferimento ai primi 9 mesi 2020, di cui € 2,3 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e € 1,1 milioni altrimenti inclusi nella voce "Impairment Avviamento".

Di seguito si riportano i principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo di cui i dati risultano rettificati degli effetti del principio IFRS 16:

| (euro/000) | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|-----------------|
| Capitale immobilizzato | 140.055 | 136.746 |
| Capitale circolante commerciale netto | 344.301 | (121.094) |
| Altre attività/passività correnti | 2.635 | (10.087) |
| Altre attività/passività non correnti | (24.262) | (19.858) |
| Totale Impieghi | 462.729 | (14.293) |
| Debiti finanziari correnti | 116.763 | 56.049 |
| Passività finanziarie per leasing | - | - |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | (8) | (27) |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (1.670) | (147) |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | 1.959 | 220 |
| Crediti finanziari verso altri correnti | (9.858) | (9.617) |
| Disponibilità liquide | (117.736) | (558.928) |
| Debiti finanziari correnti netti | (10.550) | (512.450) |
| Debiti finanziari non correnti | 96.245 | 107.069 |
| Passività finanziarie per leasing | - | - |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti | 1.730 | 230 |
| Crediti finanziari verso altri non correnti | - | (492) |
| Debiti finanziari netti (A) | 87.425 | (405.643) |
| Patrimonio netto (B) | 375.304 | 391.350 |
| Totale Fonti (C=A+B) | 462.729 | (14.293) |

3.4 Note di commento alle voci di conto economico consolidato

Si precisa che la numerazione dei paragrafi fa riferimento alla corrispondente "Nota di commento" presente nel prospetto di conto economico separato consolidato.

33) Ricavi

Di seguito vengono fornite alcune analisi sull'andamento dei ricavi del Gruppo nel periodo.

Ricavi per area geografica

| (milioni di euro) | 9 mesi 2021 | % | 9 mesi 2020 | % | % Var. | 3° trim. 2021 | % | 3° trim. 2020 | % | Var. | % Var. |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|-------------|
| Italia | 1.983,2 | 61,8% | 1.845,3 | 62,4% | 7% | 583,2 | 59,9% | 661,1 | 58,8% | (77,9) | -12% |
| Spagna | 1.125,5 | 35,1% | 1.055,1 | 35,7% | 7% | 350,1 | 35,9% | 441,5 | 39,3% | (91,4) | -21% |
| Portogallo | 70,4 | 2,2% | 39,2 | 1,3% | 80% | 30,0 | 3,1% | 16,2 | 1,4% | 13,8 | 85% |
| Altri paesi UE | 20,7 | 0,6% | 12,1 | 0,4% | 71% | 6,0 | 0,6% | 3,3 | 0,3% | 2,7 | 82% |
| Paesi extra UE | 11,0 | 0,3% | 7,4 | 0,3% | 49% | 4,7 | 0,5% | 2,3 | 0,2% | 2,4 | 104% |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210,8 | 100,0% | 2.959,1 | 100,0% | 9% | 974,0 | 100,0% | 1.124,4 | 100,0% | (150,4) | -13% |

I ricavi per area geografica evidenziano nei primi nove mesi del 2021 una performance in crescita in tutti i territori di operatività del Gruppo con un particolare risultato in Portogallo (+80%) con ciò premiando gli investimenti effettuati per la realizzazione del magazzino in loco.

La crescita, influenzata anche dal contributo proveniente dalle acquisizioni in Spagna del Gruppo GTI, leader nel segmento Cloud, ed in Italia delle società Dacom e idMAINT, leader nel segmento della distribuzione e dei servizi di assistenza nel segmento *dell'Automatic Identification and Data Capture*, risulta in linea con il mercato (+8% Italia, +10% in Spagna, +12% in Portogallo).

Nel solo terzo trimestre si registrano flessioni nei due principali Paesi di azione.

Ricavi per prodotti e servizi

| (milioni di euro) | 9 mesi 2021 | % | 9 mesi 2020 | % | % Var. | 3° trim. 2021 | % | 3° trim. 2020 | % | % Var. |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| Ricavi da vendite di prodotti | 2.003,1 | 62,4% | 1.852,2 | 62,6% | 8% | 589,4 | 60,5% | 663,1 | 59,0% | -11% |
| Ricavi da vendite di servizi | 9,7 | 0,3% | 4,6 | 0,2% | 111% | 2,9 | 0,3% | 1,6 | 0,1% | 81% |
| Ricavi Sottogruppo Italia | 2.012,8 | 62,7% | 1.856,8 | 62,7% | 8% | 592,3 | 60,8% | 664,7 | 59,1% | -11% |
| Ricavi per vendite di prodotti | 1.196,6 | 37,3% | 1.101,5 | 37,2% | 9% | 380,9 | 39,1% | 459,3 | 40,8% | -17% |
| Ricavi da vendite di servizi | 1,4 | 0,0% | 0,8 | 0,0% | 75% | 0,8 | 0,1% | 0,4 | 0,0% | 100% |
| Ricavi Sottogruppo Spagna | 1.198,0 | 37,3% | 1.102,3 | 37,3% | 9% | 381,7 | 39,2% | 459,7 | 40,9% | -17% |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210,8 | 100,0% | 2.959,1 | 100,0% | 9% | 974,0 | 100,0% | 1.124,4 | 100,0% | -13% |

Ricavi quale "Principal" o "Agent"

Il Gruppo Esprinet, in applicazione del principio contabile IFRS 15, ha identificato la distribuzione dei prodotti hardware e software, la distribuzione dei prodotti a marca propria, la prestazione di servizi non intermediati come le attività in cui riveste un ruolo tale da richiedere la rappresentazione dei ricavi quale "principal". La distribuzione di software in cloud e l'intermediazione di servizi sono invece state identificate come linee di business da rappresentare in modalità "agent". Nella tabella seguente viene fornita tale distinzione:

| (milioni di euro) | 9 mesi 2021 | % | 9 mesi 2020 | % | % Var. | 3° trim. 2021 | % | 3° trim. 2020 | % | % Var. |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| Ricavi da contratti con la clientela in modalità "principal" | 3.201,3 | 99,7% | 2.955,7 | 99,9% | 8% | 970,8 | 99,7% | 1.123,4 | 99,9% | -14% |
| Ricavi da contratti con la clientela in modalità "agent" | 9,5 | 0,3% | 3,4 | 0,1% | 179% | 3,2 | 0,3% | 1,0 | 0,1% | 220% |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210,8 | 100,0% | 2.959,1 | 100,0% | 9% | 974,0 | 100,0% | 1.124,4 | 100,0% | -13% |

Ricavi per tipologia di cliente e famiglia di prodotto

| (milioni di euro) | 9 mesi 2021 | % | 9 mesi 2020 | % | Var. | % Var. | 3° trim 2021 | % | 3° trim 2020 | % | Var. | % Var. |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|-------------|
| Retailer/e-tailers | 1413,0 | 44,0% | 1459,8 | 49,3% | (46,8) | -3% | 467,7 | 48,0% | 625,2 | 55,6% | (157,5) | -25% |
| IT Reseller | 1930,9 | 60,1% | 1561,6 | 52,8% | 369,3 | 24% | 555,7 | 57,1% | 531,4 | 47,3% | 24,3 | 5% |
| Rettifiche per riconciliazione * | (133,1) | -4,1% | (62,3) | -2,1% | (70,8) | 114% | (49,4) | -5,1% | (32,2) | -2,9% | (17,2) | 53% |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210,8 | 100,0% | 2.959,1 | 100,0% | 251,7 | 9% | 974,0 | 100,0% | 1.124,4 | 100,0% | (150,4) | -13% |

(*) Aggiustamenti contabili per rappresentazione principal vs agent, revenue recognition, rettifiche future ecc.

Nei primi nove mesi del 2021 il mercato registra una crescita del 7% nel Segmento Business (IT Reseller) e del +13% nel Segmento Consumer (Retailer, E-tailer).

I Ricavi del Gruppo mostrano una crescita superiore al mercato nel *Segmento Business* (+24%) mentre nel *Segmento Consumer* segnano invece una contrazione del -3%, coerentemente con la strategia di focalizzazione sulle linee di prodotto e di clientela di maggior valore aggiunto.

| (milioni di euro) | 9 mesi 2021 | % | 9 mesi 2020 | % | Var. | % Var. | 3° trim 2021 | % | 3° trim 2020 | % | Var. | % Var. |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|-------------|
| PC (notebook, tablet, desktop, monitor) | 1170,7 | 36,5% | 1162,2 | 39,3% | 8,5 | 1% | 340,8 | 35,0% | 457,7 | 40,7% | (116,9) | -26% |
| Stampanti e consumabili | 292,4 | 9,1% | 291,6 | 9,9% | 0,8 | 0% | 85,8 | 8,8% | 98,1 | 8,7% | (12,3) | -13% |
| Altri prodotti | 255,6 | 8,0% | 188,7 | 6,4% | 66,9 | 35% | 71,5 | 7,3% | 73,3 | 6,5% | (1,8) | -2% |
| Totale IT Clients | 1.718,7 | 53,5% | 1.642,5 | 55,5% | 76,2 | 5% | 498,1 | 51,1% | 629,1 | 55,9% | (131,0) | -21% |
| Smartphones | 834,4 | 26,0% | 836,7 | 28,3% | (2,3) | 0% | 256,5 | 26,3% | 349,4 | 31,1% | (92,9) | -27% |
| Elettrodomestici | 49,5 | 1,5% | 43,6 | 1,5% | 5,9 | 14% | 16,1 | 1,7% | 17,2 | 1,5% | (1,1) | -6% |
| Gaming (hardware e software) | 25,5 | 0,8% | 15,4 | 0,5% | 10,1 | 66% | 15,1 | 1,6% | 6,9 | 0,6% | 8,2 | 119% |
| Altri prodotti | 114,7 | 3,6% | 106,8 | 3,6% | 7,9 | 7% | 44,4 | 4,6% | 37,4 | 3,3% | 7,0 | 19% |
| Totale Consumer Electronics | 1.024,1 | 31,9% | 1.002,5 | 33,9% | 21,6 | 2% | 332,1 | 34,1% | 410,9 | 36,5% | (78,8) | -19% |
| Hardware (networking, storage, server & altri) | 365,6 | 11,4% | 259,7 | 8,8% | 105,9 | 41% | 118,8 | 12,2% | 85,4 | 7,6% | 33,4 | 39% |
| Software, Servizi, Cloud | 235,5 | 7,3% | 116,7 | 3,9% | 118,8 | 102% | 74,4 | 7,6% | 31,2 | 2,8% | 43,2 | 138% |
| Totale Advanced Solutions | 601,1 | 18,7% | 376,4 | 12,7% | 224,7 | 60% | 193,2 | 19,8% | 116,6 | 10,4% | 76,6 | 66% |
| Rettifiche per riconciliazione * | (133,1) | -4,1% | (62,3) | -2,1% | (70,8) | 114% | (49,4) | -5,1% | (32,2) | -2,9% | (17,2) | 53% |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210,8 | 100,0% | 2.959,1 | 100,0% | 251,7 | 9% | 974,0 | 100,0% | 1.124,4 | 100,0% | (150,4) | -13% |

(*) Aggiustamenti contabili per rappresentazione principal vs agent, revenue recognition, rettifiche future ecc.

Il mercato secondo Context degli *IT Clients* nel sud Europa al 30 settembre 2021, con un +9% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, risulta ancora essere il 43% della crescita totale, nonostante il rallentamento registrato nel terzo trimestre (-11%). Nel dettaglio, i PC (+9%), dopo i risultati straordinari del primo trimestre (+49%) e del rallentamento nei secondi tre mesi (+1%), mostrano una decrescita del 14% nel periodo luglio-settembre, per effetto della minore domanda in ambito retail e per effetto del peggioramento della mancanza di prodotto. La categoria di Componentistica e Accessoristica per Computer, grazie alle crescite di processori, RAM e schede grafiche, osserva una crescita del 15%.

In ambito *Consumer Electronics*, che complessivamente nei nove mesi del 2021 risulta in crescita del 14%, tutte le categorie evidenziano incrementi a doppia cifra: Smartphone +12%, Elettrodomestici +20%, Gaming +78%, altri prodotti CE +18%, dove spicca il +40% degli SmartWatch.

Le *Advanced Solutions*, dopo risultati in riduzione nel primo trimestre e dopo l'inversione di rotta con importanti variazioni in aumento nel secondo trimestre, segnano una crescita del 4% nel terzo trimestre. I prodotti Hardware (networking, storage, server e altro) mostrano un +6% al 30 settembre 2021; in ambito Software, Servizi e Cloud, la decrescita dei primi tre mesi, la forte ripresa nel secondo trimestre e il +8% registrato nel periodo luglio-settembre, portano la crescita da inizio anno al 4%, confermando in entrambi i casi la ripresa degli investimenti in infrastrutture da parte delle aziende.

Con Ricavi pari a 3.210,8 milioni di euro, in crescita del 9% rispetto ai primi nove mesi del 2020, il Gruppo registra una sostanziale accelerazione nelle *Advanced Solutions* anche nel terzo trimestre, segnando un +60% da inizio anno grazie altresì al contributo proveniente dalle acquisizioni del Gruppo

GTI in Spagna, leader nel segmento Cloud, e di Dacom e idMAINT, leader nel segmento dell'Automatic Identification and Data Capture, in Italia.

Grazie all'esperienza portata dal team di GTI in Spagna è stato possibile sviluppare una serie di soluzioni innovative inserite nella piattaforma software proprietaria di Esprinet S.p.A. destinata alla vendita di soluzioni Cloud.

Negli *IT Clients* il Gruppo al 30 settembre 2021 presenta ancora una crescita del 5%, nonostante il calo registrato nel terzo trimestre dalle vendite di PC soprattutto alla clientela retail. Infine, in area Consumer Electronics i ricavi delle categorie mostrano i seguenti andamenti rispetto ai nove mesi dello scorso anno: Smartphone sostanzialmente invariati, Elettrodomestici +14%, Gaming +66%, altri prodotti CE +7%.

35) Margine commerciale lordo

| (euro/000) | 9 mesi | | 9 mesi | | % | 3° trim. | | 3° trim. | | % |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------|
| | 2021 | % | 2020 | % | | 2021 | % | 2020 | % | |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | 100,00% | 2.959.102 | 100,00% | 9% | 973.983 | 100,0% | 1.124.426 | 100,00% | -13% |
| Costo del venduto | 3.045.772 | 94,86% | 2.830.979 | 95,67% | 8% | 925.740 | 95,0% | 1.078.712 | 95,93% | -14% |
| Margine commerciale lordo | 165.034 | 5,14% | 128.123 | 4,33% | 29% | 48.243 | 4,95% | 45.714 | 4,07% | 6% |

Il margine commerciale lordo è pari a 165,1 milioni di euro ed evidenzia un incremento del +29% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (128,1 milioni di euro) per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati sia del miglioramento del margine percentuale cresciuto dal 4,33% al 5,14%, grazie anche alla maggiore incidenza delle linee di business ad alto margine e al costante impegno per garantire la migliore *customer satisfaction* che si è tradotto nell'aumento del margine percentuale di quasi tutte le linee di business. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a 48,2 milioni di euro evidenzia un aumento del +6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente con un margine percentuale in miglioramento dal 4,07% a 4,95%.

Il costo del venduto, secondo le prassi prevalenti nei settori di operatività del Gruppo, è rettificato in diminuzione per tenere conto di premi/rebate per raggiungimento obiettivi, fondi di sviluppo e co-marketing, sconti cassa (c.d. "prompt payment discount" o "cash discount") e altri incentivi. Esso inoltre viene ridotto delle note credito emesse dai vendor a fronte di protezioni concordate del valore delle scorte di magazzino.

Il margine commerciale lordo risente in fine della differenza tra il valore dei crediti ceduti nell'ambito del programma di cessione pro soluto a carattere rotativo in essere e gli importi incassati. Nei primi nove mesi in esame, tale ultimo effetto è quantificabile in circa 2,6 milioni di euro, contro i 2,8 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

37-38-39) Costi operativi

| (euro/000) | 9 mesi | | 9 mesi | | % | 3° trim. | | 3° trim. | | % |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| | 2021 | % | 2020 | % | | 2021 | % | 2020 | % | |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | | 2.959.102 | | 9% | 973.983 | | 1.124.426 | | -13% |
| Costi di marketing e vendita | 49.540 | 1,54% | 36.360 | 1,23% | 36% | 14.571 | 1,50% | 11.472 | 1,02% | 27% |
| Costi generali e amministrativi | 70.953 | 2,21% | 63.052 | 2,13% | 13% | 23.049 | 2,37% | 20.987 | 1,87% | 10% |
| (Riduzione)/riprese di valori di attività finanziarie | (392) | -0,01% | 1.129 | 0,04% | +100% | (251) | -0,03% | 285 | 0,03% | +100% |
| Costi operativi | 120.101 | 3,74% | 100.541 | 3,40% | 19% | 37.369 | 3,84% | 32.744 | 2,91% | 14% |
| - di cui non ricorrenti | 827 | 0,03% | 3.366 | 0,11% | -75% | 827 | 0,08% | 1.150 | 0,10% | -28% |
| Costi operativi "ricorrenti" | 119.274 | 3,71% | 97.175 | 3,28% | 23% | 36.542 | 3,75% | 31.594 | 2,81% | 16% |

Nei primi nove mesi del 2021 i costi operativi, pari a 120,1 milioni di euro, evidenziano un incremento di 19,6 milioni di euro rispetto al medesimo periodo del 2020 con un'incidenza sui ricavi cresciuta al

3,74% dal 3,40% nel 2020. Nel solo terzo trimestre i costi operativi, pari a 37,4 milioni di euro, sono cresciuti del +14% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

12,6 milioni di euro di incremento sono ascrivibili all'ampliamento del perimetro di consolidamento mentre, a perimetro costante, l'incremento è relativo a maggiori investimenti nelle attività promozionali dei prodotti a marchio proprio, dalla marginalità superiore, ed al costo del lavoro in conseguenza dell'incremento di organico secondo i piani di sviluppo aziendali. Significativa, in senso opposto, la riduzione delle rettifiche di valore delle attività finanziarie dipendenti dal favorevole andamento della gestione degli incassi.

Riclassifica per natura di alcune categorie di costi operativi

Al fine di ampliare l'informativa fornita, si provvede a riclassificare per "natura" alcune categorie di costo che nello schema di conto economico adottato sono allocate per "destinazione".

Costo del lavoro e numero dipendenti

| (euro/000) | 9 mesi 2021 | % | 9 mesi 2020 | % | % Var. | 3° trim. 2021 | % | 3° trim. 2020 | % | % Var. |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | | 2.959.102 | | 9% | 973.983 | | 1.124.426 | | -13% |
| Salari e stipendi | 44.363 | 1,38% | 34.456 | 1,16% | 29% | 13.132 | 1,35% | 10.621 | 0,94% | 24% |
| Oneri sociali | 13.095 | 0,41% | 10.408 | 0,35% | 26% | 3.856 | 0,40% | 3.270 | 0,29% | 18% |
| Costi pensionistici | 1.944 | 0,06% | 1.823 | 0,06% | 7% | 692 | 0,07% | 612 | 0,05% | 13% |
| Altri costi del personale | 736 | 0,02% | 693 | 0,02% | 6% | 199 | 0,02% | 238 | 0,02% | -16% |
| Oneri risoluz. rapporto | 646 | 0,02% | 885 | 0,03% | -27% | 523 | 0,05% | 712 | 0,06% | -27% |
| Piani azionari | 373 | 0,01% | 218 | 0,01% | 71% | 163 | 0,02% | 75 | 0,01% | 117% |
| Costo del lavoro⁽¹⁾ | 61.157 | 1,90% | 48.483 | 1,64% | 26% | 18.565 | 1,91% | 15.528 | 1,38% | 20% |

⁽¹⁾ Escluso il costo dei lavoratori interinali.

Al 30 settembre 2021 il costo del lavoro ammonta a 61,1 milioni di euro, in aumento (+26%) superiore rispetto alla crescita delle risorse mediamente impiegate nei nove mesi dell'esercizio (+19%), in ragione, principalmente, delle operazioni di aggregazione aziendale (tutte occorse successivamente ai primi nove mesi del 2020) e dell'incremento di organico in entrambe le aree di operatività del Gruppo, così come previsto nei piani di sviluppo aziendali.

Nella tabella successiva è riportata l'evoluzione del numero di dipendenti del Gruppo integrata con la suddivisione per qualifica contrattuale.

| | Dirigenti | Impiegati e quadri | Operai | Totale | Media* |
|---|-----------|--------------------|-----------|--------------|--------------|
| Esprinet S.p.A. | 19 | 819 | - | 838 | |
| Celly S.p.A. | - | - | - | - | |
| Celly Pacific LTD | - | 3 | - | 3 | |
| Dacom S.p.A. | - | 27 | 7 | 34 | |
| Idmaint S.r.l. | - | 12 | - | 12 | |
| Erredi Deutschland GmbH | - | 3 | - | 3 | |
| Erredi France SARL | - | 1 | - | 1 | |
| Erredi Iberica SL | - | 10 | - | 10 | |
| Nilox Deutschland GmbH | - | - | - | - | |
| 4Side S.r.l. | 3 | 11 | - | 14 | |
| V-Valley S.r.l. | - | - | - | - | |
| Sottogruppo Italia | 22 | 886 | 7 | 915 | 874 |
| Esprinet Iberica S.L.U. | - | 275 | 81 | 356 | |
| Vinzeo Technologies S.A.U. | - | 213 | - | 213 | |
| V-Valley Iberian S.L.U. | - | - | - | - | |
| Esprinet Portugal Lda | - | 41 | - | 41 | |
| GTI Software Y Networking S.A. | - | 120 | - | 120 | |
| Optima Logistics S.L.U. | - | 2 | 4 | 6 | |
| V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda | - | - | - | - | |
| GTI Software & Networking SARLAU | - | 12 | - | 12 | |
| Sottogruppo Spagna | - | 663 | 85 | 748 | 757 |
| Gruppo al 30 settembre 2021 | 22 | 1.549 | 92 | 1.663 | 1.631 |
| Gruppo al 31 dicembre 2020 | 23 | 1.492 | 83 | 1.598 | 1.458 |
| Var 30/09/2021 - 31/12/2020 | (1) | 57 | 9 | 65 | 173 |
| Var % | -4% | 4% | 11% | 4% | 12% |
| Gruppo al 30 settembre 2020 | 22 | 1.313 | 83 | 1.418 | 1.368 |
| Var 30/09/2021 - 30/09/2020 | - | 236 | 9 | 245 | 263 |
| Var % | 0% | 18% | 11% | 17% | 19% |

*Pari alla media tra saldo iniziale e finale di periodo.

Il numero di dipendenti in organico è cresciuto sia rispetto ai primi nove mesi del 2020 che rispetto al 31 dicembre 2020 a seguito delle operazioni di aggregazione aziendale effettuate successivamente ai primi nove mesi del 2020 (il Gruppo GTI in Spagna, la società Dacom S.p.A. ed il Gruppo idMAINT in Italia).

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

| (euro/000) | 9 mesi | | 9 mesi | | % Var. | 3° trim. | | 3° trim. | | % Var. |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 2021 | % | 2020 | % | | 2021 | % | 2020 | % | |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | | 2.959.102 | | 9% | 973.983 | | 1.124.426 | | -13% |
| Ammortamenti Imm. materiali | 3.203 | 0,10% | 3.004 | 0,10% | 7% | 1.097 | 0,11% | 984 | 0,09% | 12% |
| Ammortamenti Imm. immateriali | 748 | 0,02% | 243 | 0,01% | >100% | 572 | 0,06% | 80 | 0,01% | >100% |
| Ammortamenti diritti di utilizzo di attività | 8.166 | 0,25% | 7.415 | 0,25% | 10% | 2.791 | 0,29% | 2.476 | 0,22% | 13% |
| Subtot. ammortamenti | 12.117 | 0,38% | 10.662 | 0,36% | 14% | 4.460 | 0,46% | 3.539 | 0,31% | 26% |
| Svalutazione immobilizzazioni | - | 0,00% | 1.100 | 0,04% | 100% | - | 0,00% | - | 0,00% | 100% |
| Subtot. ammort. e svalut. (A) | 12.117 | 0,38% | 11.762 | 0,40% | 3% | 4.460 | 0,46% | 3.539 | 0,31% | 26% |
| Acc.to fondi rischi ed oneri (B) | 466 | 0,01% | 91 | 0,00% | >100% | 367 | 0,04% | 37 | 0,00% | >100% |
| Totale ammort., svalutaz. e accantonamenti (C=A+B) | 12.583 | 0,39% | 11.853 | 0,40% | 6% | 4.827 | 0,50% | 3.576 | 0,32% | 35% |

42) Oneri e proventi finanziari

| (euro/000) | 9 mesi | | 9 mesi | | % | 3° trim. | | 3° trim. | | % |
|--|------------------|--------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|------------------|---------------|-----------------|
| | 2021 | % | 2020 | % | | 2021 | % | 2020 | % | |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | | 2.959.102 | | 9% | 973.983 | | 1.124.426 | | -13% |
| Interessi passivi su finanziamenti | 1.421 | 0,04% | 865 | 0,03% | 64% | 444 | 0,05% | 378 | 0,03% | 17% |
| Interessi passivi verso banche | 120 | 0,00% | 700 | 0,02% | -83% | 64 | 0,01% | 19 | 0,00% | >100% |
| Interessi passivi verso altri | 7 | 0,00% | 2 | 0,00% | >100% | 6 | 0,00% | - | 0,00% | NA |
| Oneri per ammortamento upfront fee | 397 | 0,01% | 349 | 0,01% | 14% | 132 | 0,01% | 121 | 0,01% | 9% |
| Oneri per attualizzazione | (5) | 0,00% | 1 | 0,00% | +100% | (2) | 0,00% | 1 | 0,00% | +100% |
| Costi finanziari IAS 19 | 14 | 0,00% | 26 | 0,00% | -46% | 4 | 0,00% | 9 | 0,00% | -56% |
| Interessi passivi su leasing finanziario | 2.378 | 0,07% | 2.509 | 0,08% | -5% | 797 | 0,08% | 827 | 0,07% | -4% |
| Oneri per variazione di FV | - | 0,00% | 5 | 0,00% | NA | - | 0,00% | 5 | 0,00% | NA |
| Oneri finanziari (A) | 4.332 | 0,13% | 4.457 | 0,15% | -3% | 1.445 | 0,15% | 1.360 | 0,12% | 6% |
| Interessi attivi da banche | (4) | 0,00% | (15) | 0,00% | -73% | (1) | 0,00% | (1) | 0,00% | 0% |
| Interessi attivi da altri | (24) | 0,00% | (219) | -0,01% | -89% | 2 | 0,00% | (170) | -0,02% | +100% |
| Proventi per variazione di FV | 11 | 0,00% | (2) | 0,00% | +100% | (6) | 0,00% | - | 0,00% | NA |
| Proventi finanziari (B) | (17) | 0,00% | (236) | -0,01% | -93% | (5) | 0,00% | (171) | -0,02% | -97% |
| Oneri finanziari netti (C=A+B) | 4.315 | 0,13% | 4.221 | 0,14% | 2% | 1.440 | 0,15% | 1.189 | 0,11% | 21% |
| Utili su cambi | (665) | -0,02% | (1.883) | -0,06% | -65% | (40) | 0,00% | (1.016) | -0,09% | -96% |
| Perdite su cambi | 2.020 | 0,06% | 1.982 | 0,07% | 2% | 525 | 0,05% | 274 | 0,02% | 92% |
| (Utili)/perdite su cambi (D) | 1.355 | 0,04% | 99 | 0,00% | >100% | 485 | 0,05% | (742) | -0,07% | +100% |
| Oneri/(proventi) finanziari (E=C+D) | 5.670 | 0,18% | 4.320 | 0,15% | 31% | 1.925 | 0,20% | 447 | 0,04% | >100% |

Il saldo complessivo tra oneri e proventi finanziari, negativo per 5,7 milioni di euro, evidenzia un peggioramento di 1,4 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (4,3 milioni di euro) dovuto principalmente alle maggiori perdite nette in cambi. Fenomeni e trend simili si registrano anche nel solo terzo trimestre 2021 rispetto al terzo trimestre 2020.

45) Imposte

| (euro/000) | 9 mesi | | 9 mesi | | % | 3° trim. | | 3° trim. | | % |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------|----------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
| | 2021 | % | 2020 | % | | 2021 | % | 2020 | % | |
| Ricavi da contratti con clienti | 3.210.806 | | 2.959.102 | | 9% | 973.983 | | 1.124.426 | | -13% |
| Imposte correnti e differite | 10.672 | 0,33% | 5.779 | 0,20% | 85% | 2.408 | 0,25% | 2.723 | 0,24% | -12% |
| Utile ante imposte | 39.263 | | 23.262 | | | 8.949 | | 12.523 | | |
| Tax rate | 27% | | 25% | | | 27% | | 22% | | |

Le imposte sul reddito, stimate in 10,7 milioni di euro, evidenziano un aumento significativo rispetto al corrispondente periodo del 2020 per l'effetto combinato della maggiore base imponibile e di un più oneroso tax rate in conseguenza, anche, della accresciuta incidenza del risultato del Sottogruppo Italia, assoggettato ad un tax rate più elevato, rispetto a quello del Sottogruppo Spagna.

46) Utile netto e utile per azione

| (euro/000) | 9 mesi | 9 mesi | Var. | % | 3° trim. | 3° trim. | Var. | % |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|----------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | | | 2021 | 2020 | | |
| Utile netto di pertinenza del gruppo | 28.722 | 17.461 | 11.262 | 64% | 6.594 | 9.648 | (3.054) | -32% |
| N. medio ponderato azioni in circolazione - base | 49.583.960 | 49.784.123 | | | 49.406.099 | 52.581.258 | | |
| N. medio ponderato azioni in circolazione - diluito | 50.165.078 | 50.738.819 | | | 50.117.250 | 53.705.767 | | |
| Utile per azione in euro - base | 0,58 | 0,35 | 0,23 | 66% | 0,13 | 0,18 | -0,05 | -28% |
| Utile per azione in euro - diluito | 0,57 | 0,34 | 0,23 | 68% | 0,13 | 0,18 | -0,05 | -28% |

Ai fini del calcolo dell'utile per azione "base" sono state escluse le n. 1.528.024 azioni proprie in portafoglio.

Ai fini del calcolo dell'utile per azione "diluito" sono state considerate le n. 1.011.318 azioni potenzialmente asservite al Piano di stock grant approvato in data 7 aprile 2021 dall'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. (numero di azioni quantificato in relazione allo stimato livello di raggiungimento dei target fissati nel Piano di compensi pluriennale ed alla stimata probabilità di continuazione della relazione professionale da parte dei singoli beneficiari).

4. Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e note

4.1 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata redatta secondo i principi contabili internazionali IFRS, integrata con l'informativa richiesta ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006:

| (euro/000) | 30/09/2021 | di cui parti correlate * | 31/12/2020 | di cui parti correlate * |
|---|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| ATTIVO | | | | |
| Attività non correnti | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 14.117 | | 12.498 | |
| Diritti di utilizzo di attività | 108.862 | | 99.928 | |
| Avviamento | 102.200 | | 108.442 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 8.601 | | 722 | |
| Attività per imposte anticipate | 13.324 | | 12.950 | |
| Crediti ed altre attività non correnti | 2.445 | - | 2.917 | - |
| | 249.549 | - | 237.457 | - |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze | 549.578 | | 402.755 | |
| Crediti verso clienti | 421.959 | 3 | 584.037 | 5 |
| Crediti tributari per imposte correnti | 168 | | 410 | |
| Altri crediti ed attività correnti | 62.854 | - | 40.186 | - |
| Attività per strumenti derivati | 8 | | 27 | |
| Disponibilità liquide | 117.736 | | 558.928 | |
| | 1.152.303 | 3 | 1.586.343 | 5 |
| Totale attivo | 1.401.852 | 3 | 1.823.800 | 5 |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | 7.861 | | 7.861 | |
| Riserve | 333.603 | | 347.602 | |
| Risultato netto pertinenza Gruppo | 28.723 | | 31.405 | |
| Patrimonio netto pertinenza Gruppo | 370.187 | | 386.868 | |
| Patrimonio netto di terzi | 1.530 | | 2.095 | |
| Totale patrimonio netto | 371.717 | | 388.963 | |
| PASSIVO | | | | |
| Passività non correnti | | | | |
| Debiti finanziari | 96.245 | | 107.069 | |
| Passività finanziarie per leasing | 103.688 | | 93.999 | |
| Passività per imposte differite | 15.015 | | 11.309 | |
| Debiti per prestazioni pensionistiche | 5.312 | | 4.847 | |
| Debito per acquisto partecipazioni | 1.730 | | 230 | |
| Fondi non correnti ed altre passività | 3.935 | | 3.702 | |
| | 225.925 | | 221.156 | |
| Passività correnti | | | | |
| Debiti verso fornitori | 627.236 | - | 1.107.826 | 8 |
| Debiti finanziari | 116.763 | | 56.049 | |
| Passività finanziarie per leasing | 9.709 | | 8.867 | |
| Debiti tributari per imposte correnti | 5.591 | | 224 | |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 1.959 | | 220 | |
| Fondi correnti ed altre passività | 42.952 | - | 40.495 | - |
| | 804.210 | - | 1.213.681 | 8 |
| TOTALE PASSIVO | 1.030.135 | - | 1.434.837 | 8 |
| Totale patrimonio netto e passivo | 1.401.852 | - | 1.823.800 | 8 |

^(*) Per ulteriori dettagli sulle operazioni con parti correlate si rinvia alla omonima sezione.

4.2 Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

4.2.1 Investimenti lordi

| (euro/000) | 30/09/2021 | | | 31/12/2020 |
|---|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | Gruppo Esprinet | Sottogruppo Italia | Sottogruppo Iberica | Gruppo Esprinet |
| Impianti e macchinari | 726 | 215 | 511 | 272 |
| Attrezzature industriali e commerciali e altri beni | 2.452 | 1.979 | 473 | 3.763 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 1.607 | 1.590 | 17 | 356 |
| Totale investimenti in Imm. materiali | 4.785 | 3.784 | 1.001 | 4.391 |
| Diritti di brevetto ind. e di utilizz. opere dell'ingegno | 74 | 63 | 11 | 376 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 211 | 211 | - | 173 |
| Totale investimenti in Imm. immateriali | 285 | 274 | 11 | 549 |
| Totale investimenti lordi | 5.070 | 4.058 | 1.012 | 4.940 |

Gli investimenti al 30 settembre 2021 fanno riferimento principalmente alle dotazioni ed allestimenti del nuovo polo logistico in Italia e dei nuovi uffici in Spagna, oltre che al normale rinnovo del parco tecnologico destinato all'esercizio delle attività di business.

Non esistono immobilizzazioni materiali destinate alla cessione temporaneamente non utilizzate.

Gli investimenti in "Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere dell'ingegno" si riferiscono sostanzialmente alle licenze software per il rinnovo pluriennale e l'aggiornamento del sistema informativo gestionale.

Le aliquote di ammortamento applicate per ciascuna categoria di bene non sono variate rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

4.2.2 Debiti finanziari netti e covenant

| (euro/000) | 30/09/2021 | | | 31/12/2020 | |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 30/09/2021 | 31/12/2020 | Var. | 30/09/2020 | Var. |
| Debiti finanziari correnti | 116.763 | 56.049 | 60.714 | 72.413 | 44.350 |
| Passività finanziarie per leasing | 9.709 | 8.867 | 842 | 8.618 | 1.091 |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | 1.959 | 220 | 1.739 | - | 1.959 |
| (Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | (8) | (27) | 19 | - | (8) |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (1.670) | (147) | (1.523) | (1.134) | (536) |
| Crediti finanziari verso altri correnti | (9.858) | (9.617) | (241) | (9.721) | (137) |
| Disponibilità liquide | (117.736) | (558.928) | 441.192 | (234.797) | 117.061 |
| Debiti finanziari correnti netti | (841) | (503.583) | 502.742 | (164.621) | 163.780 |
| Debiti finanziari non correnti | 96.245 | 107.069 | (10.824) | 85.385 | 10.860 |
| Passività finanziarie per leasing | 103.688 | 93.999 | 9.689 | 94.258 | 9.430 |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti | 1.730 | 230 | 1.500 | - | 1.730 |
| Crediti finanziari verso altri non correnti | - | (492) | 492 | (492) | 492 |
| Debiti finanziari netti | 200.822 | (302.777) | 503.599 | 14.530 | 186.292 |

Per la definizione adottata di debiti finanziari si rimanda al paragrafo *"Principali criteri di valutazione e politiche contabili"* contenuto nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

La posizione finanziaria netta di Gruppo, negativa per 200,8 milioni di euro, corrisponde a un saldo netto tra debiti finanziari lordi per 216,7 milioni di euro, crediti finanziari per 11,6 milioni di euro, passività finanziarie per leasing per 113,4 milioni di euro, disponibilità liquide per 117,7 milioni di euro.

Le disponibilità liquide, costituite in prevalenza da depositi bancari, sono libere e non vincolate, ed hanno una natura transitoria in quanto si formano temporaneamente a fine mese per effetto della peculiare fisionomia del ciclo finanziario tipico del Gruppo.

Tale ciclo si caratterizza infatti per una rilevante concentrazione di incassi dalla clientela e dalle società di factoring - questi ultimi a titolo di netto ricavo dalle cessioni "pro soluto" di crediti commerciali - tipicamente alla fine di ciascun mese solare mentre i pagamenti ai fornitori, pur mostrando anch'essi una qualche concentrazione a fine periodo, risultano generalmente distribuiti in maniera più lineare lungo l'arco del mese. Per tale motivo il dato puntuale alla fine di un qualunque periodo non è rappresentativo dell'indebitamento finanziario netto e del livello delle giacenze di tesoreria medi del periodo stesso.

Nel corso dei primi nove mesi del 2021, nel quadro delle politiche di gestione dei livelli di capitale circolante, è proseguito il programma di cessione pro-soluto a titolo definitivo a carattere rotativo di crediti vantati verso segmenti selezionati di clientela, in Italia e Spagna, appartenenti perlopiù al comparto della grande distribuzione. In aggiunta a ciò è inoltre proseguito nel corso del periodo il programma di cartolarizzazione, avviato in Italia a luglio 2015 e rinnovato a luglio 2021, di ulteriori crediti commerciali. Atteso che i programmi citati realizzano 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. L'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti al 30 settembre 2021 è quantificabile in ca. 347,2 milioni di euro (ca. 536,6 milioni al 31 dicembre 2020 e 369,6 milioni di euro al 30 settembre 2020).

Le passività finanziarie includono alcuni finanziamenti a medio-lungo termine, nonché una Revolving Credit Facility non utilizzata alla data del 30 settembre 2021, assistiti da strutture di covenant economico-finanziari, tipici per operazioni di tale natura, che prevedono la possibile decadenza dal beneficio del termine per i rimborsi nel caso di loro mancato rispetto alle date del 30 giugno e/o 31 dicembre di ciascun anno.

I vari contratti di finanziamento a medio-lungo termine, inclusi quelli che non prevedono covenant finanziari e la su menzionata Revolving Credit Facility, contengono inoltre le usuali clausole di "negative pledge", "pari passu" e simili.

La rappresentazione di tali passività nelle situazioni patrimoniali esposte nel presente resoconto intermedio di gestione non è influenzata dall'eventuale mancato rispetto dei suddetti vincoli.

4.2.3 Avviamento

L'avviamento ammonta a 102,2 milioni di euro e, rispetto ai 108,4 milioni di euro iscritti al 31 dicembre 2020, evidenzia un decremento pari a 6,2 milioni di euro che scaturisce dall'effetto combinato fra una riduzione pari a 6,3 milioni di euro del valore dell'avviamento provvisoriamente determinato nell'esercizio 2020 riferito all'acquisizione del gruppo GTI, e la contabilizzazione per 0,1 milioni di euro dell'avviamento, provvisoriamente determinato emerso a seguito del primo consolidamento della società Dacom S.p.A. acquisita dalla capogruppo nel mese di gennaio 2021.

La riduzione di 6,3 milioni di euro dell'avviamento riferito all'acquisizione del gruppo GTI deriva dalla sua rideterminazione, così come consentito dal principio contabile IFRS 3, a seguito dell'iscrizione dell'attività immateriale separabile di *Customer Relationship*, identificata in relazione al contesto di mercato e al modello di business in cui opera il gruppo acquisito, e del connesso effetto fiscale.

La tabella seguente sintetizza l’allocazione degli avviamenti alle n. 2 Cash Generating Unit (“CGU”) individuate, in coerenza con la combinazione delle aree di business utilizzate ai fini della Informativa di Settore (Segment Information) richiesta dai principi contabili internazionali. La stessa tabella, inoltre, evidenzia le correlazioni fra aree di business ed entità giuridicamente autonome facenti parte del Gruppo:

| (euro/000) | 30/09/2021 | 31/12/2020 | Var. | |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|---|
| Esprinet S.p.A. | 19.384 | 19.271 | 113 | CGU 1 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Italia) |
| Esprinet Iberica S.L.U. | 82.816 | 89.171 | (6.355) | CGU 2 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Penisola Iberica) |
| Totale | 102.200 | 108.442 | (6.242) | |

L’“impairment test” annuale, effettuato in occasione della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020, non ha fatto emergere alcuna perdita di valore in relazione a nessuna delle CGU presenti in tale data.

Il principio contabile internazionale IAS 36 richiede altresì che il test di “impairment” sull’avviamento venga effettuato più frequentemente in presenza di indicatori di perdite di valore (c.d. “triggering events”) che possono avere sia natura esogena rispetto all’azienda che interna.

Il principio contabile IAS 34 chiarisce che in occasione della redazione dei bilanci intermedi, laddove si sia riscontrata la presenza di tali triggering events, l’impairment test debba essere effettuato con le stesse modalità dell’impairment test annuale.

La pandemia da Covid-19, manifestatasi in Europa da febbraio 2020 e ancora perdurante per quanto con effetti ben più contenuti, è un evento che ha richiesto ulteriori valutazioni nell’analisi dei suddetti triggering events.

Il Gruppo Esprinet, ai fini della redazione del presente resoconto intermedio di gestione, ha valutato la sussistenza e nel caso esaminato le concrete implicazioni, per ciascuna CGU, dei seguenti indicatori di perdita durevole di valore:

- eventuale deterioramento delle condizioni macroeconomiche e macrofinanziarie;
- eventuale deterioramento dell’ambiente economico e del mercato di operatività;
- discontinuità operative;
- discontinuità nei fattori di costo;
- andamento sfavorevole dei tassi di mercato o altri tassi di remunerazione del capitale tali da condizionare il tasso di attualizzazione utilizzato nel calcolo del valore d’uso;
- eventuale verificarsi di eventi gestionali negativi;
- riduzione del valore di capitalizzazione di borsa rispetto al patrimonio netto contabile.

Si è concluso che, per entrambe le CGU, nessuno degli indicatori analizzati è risultato evocativo di una perdita durevole di valore. Le principali ragioni si riscontrano nella crescita dei mercati di operatività delle CGU, dato il perdurare della domanda di strumenti di tecnologia e di soluzioni IT col diffondersi di smartworking ed e-learning, e nell’assenza di impatti critici sul tasso di attualizzazione utilizzato nel calcolo del valore d’uso (WACC) in relazione alla variazione dei tassi di riferimento.

Per le suddette CGU non si è quindi riscontrata la necessità di procedere ad un impairment test dell’avviamento.

Per più dettagliate informazioni relativamente all’informativa sulle verifiche per riduzione di valore dell’avviamento si rimanda alle note esplicative riportate all’interno della voce “Avviamento” nelle *Note al Bilancio Consolidato* al 31 dicembre 2020.

5. 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 2019 | 7.861 | 336.255 | (8.647) | 23.553 | 359.022 | 2.508 | 356.514 |
| Utile/(perdita) complessivo di periodo | - | (51) | - | 17.482 | 17.431 | 19 | 17.412 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | 23.553 | - | (23.553) | - | - | - |
| Acquisto e annullamento azioni proprie | - | (1.656) | - | - | (1.656) | - | (1.656) |
| Totale operazioni con gli azionisti | - | 21.897 | - | (23.553) | (1.656) | - | (1.656) |
| Piani azionari in corso | - | 990 | - | - | 990 | - | 990 |
| Altri movimenti | - | (8) | - | - | (8) | (1) | (7) |
| Saldi al 30 settembre 2020 | 7.861 | 359.083 | (8.647) | 17.482 | 375.779 | 2.526 | 373.253 |
| Saldi al 31 dicembre 2020 | 7.861 | 354.111 | (4.800) | 31.791 | 388.963 | 2.095 | 386.868 |
| Utile/(perdita) complessivo di periodo | - | 147 | - | 28.591 | 28.738 | (118) | 28.856 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | 31.791 | - | (31.791) | - | - | - |
| Dividendi distribuiti | - | (27.234) | - | - | (27.234) | (447) | (26.787) |
| Acquisto azioni proprie | - | - | (19.859) | - | (19.859) | - | (19.859) |
| Totale operazioni con gli azionisti | - | 4.557 | (19.859) | (31.791) | (47.093) | (447) | (46.646) |
| Consegna azioni per piani azionari | - | (4.065) | 4.396 | - | 331 | - | 331 |
| Piani azionari in corso | - | 881 | - | - | 881 | - | 881 |
| Altri movimenti | - | (103) | - | - | (103) | - | (103) |
| Saldi al 30 settembre 2021 | 7.861 | 355.528 | (20.263) | 28.591 | 371.717 | 1.530 | 370.187 |

6. Rendiconto finanziario consolidato²

| (euro/000) | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C) | (410.451) | (280.504) |
| Flusso di cassa del risultato operativo (A) | 57.829 | 39.629 |
| Utile operativo da attività in funzionamento | 44.933 | 27.582 |
| Proventi da operazioni di aggregazione aziendale | (168) | - |
| Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 12.117 | 11.762 |
| Variazione netta fondi | 180 | (652) |
| Variazione non finanziaria debiti pensionistici | (445) | (53) |
| Costi non monetari piani azionari | 1.212 | 990 |
| Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B) | (461.587) | (315.278) |
| (Incremento)/Decremento delle rimanenze | (130.202) | (6.283) |
| (Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti | 187.089 | 43.486 |
| (Incremento)/Decremento altre attività correnti | (19.931) | 3.067 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (498.440) | (365.007) |
| Incremento/(Decremento) altre passività correnti | (103) | 9.459 |
| Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C) | (6.693) | (4.855) |
| Interessi pagati | (3.273) | (3.560) |
| Interessi incassati | 28 | 234 |
| Differenze cambio realizzate | (1.077) | 31 |
| Imposte pagate | (2.371) | (1.560) |
| Flusso monetario da attività di investimento (E) | (14.437) | (3.776) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | (4.552) | (3.392) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | (285) | (385) |
| Investimenti netti in altre attività non correnti | 16 | 1 |
| Acquisizione Dacom | (9.131) | - |
| Acquisizione idMAINT | (485) | - |
| Flusso monetario da attività di finanziamento (F) | (16.304) | 55.300 |
| Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti | 1.500 | 44.000 |
| Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine | (22.712) | (11.189) |
| Rimborsi di passività per leasing | (6.829) | (6.201) |
| Variazione dei debiti finanziari | 60.094 | 27.477 |
| Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati | (1.264) | 2.869 |
| Distribuzione dividendi | (27.234) | - |
| Acquisto azioni proprie | (19.859) | (1.656) |
| Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F) | (441.192) | (228.980) |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 558.928 | 463.777 |
| Flusso monetario netto del periodo | (441.192) | (228.980) |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 117.736 | 234.797 |

La tabella successiva evidenzia la movimentazione nel periodo e la corrispondenza con la situazione puntuale a fine dello stesso periodo:

² Gli effetti dei rapporti con parti correlate sono stati omessi in quanto non significativi.

| (euro/000) | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Debiti finanziari netti | (302.777) | (272.275) |
| Flusso di cassa generato (assorbito) da attività d'esercizio | (410.451) | (280.504) |
| Flusso di cassa generato (assorbito) da attività di investimento | (14.437) | (3.776) |
| Flusso di cassa generato (assorbito) da variazioni del patrimonio netto | (47.093) | (1.656) |
| Flusso di cassa netto | (471.981) | (285.936) |
| Interessi bancari non pagati | (795) | (601) |
| Interessi su leasing non pagati | (261) | (268) |
| Iscrizione diritto di utilizzo attività | (17.099) | - |
| PFN (no cash) acquisizioni | (10.224) | - |
| Prezzo differito acquisizioni | (3.239) | - |
| Debiti finanziari netti finali | 200.822 | 14.530 |
| Debiti finanziari correnti | 116.763 | 72.413 |
| Passività finanziarie per leasing | 9.709 | 8.618 |
| Crediti finanziari verso clienti | (9.858) | (9.721) |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | (8) | - |
| Crediti finanziari verso società di factoring | (1.670) | (1.134) |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti | 1.959 | - |
| Disponibilità liquide | (117.736) | (234.797) |
| Debiti finanziari correnti netti | (841) | (164.621) |
| Debiti finanziari non correnti | 96.245 | 85.385 |
| Passività finanziarie per leasing | 103.688 | 94.258 |
| Debito per acquisto partecipazioni non correnti | 1.730 | - |
| Crediti finanziari verso clienti | - | (492) |
| Debiti finanziari netti | 200.822 | 14.530 |

7. Rapporti con parti correlate

Le operazioni effettuate dal Gruppo con parti correlate, così come definite dal principio contabile IAS 24, sono state effettuate nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base della reciproca convenienza economica.

Nel caso di prodotti venduti a persone fisiche, le condizioni applicate sono equivalenti a quelle usualmente applicate ai dipendenti.

Le operazioni intercorse tra la capogruppo Esprinet S.p.A. e le sue controllate incluse nel perimetro di consolidamento sono state eliminate nel bilancio consolidato intermedio e non sono pertanto evidenziate nella presente sezione.

Nel corso del periodo i rapporti con parti correlate sono consistiti essenzialmente nella compravendita di prodotti e servizi a condizioni di mercato effettuata tra società del Gruppo e società nelle quali amministratori e soci di Esprinet S.p.A. rivestono posizioni di rilievo.

I rapporti con i dirigenti aventi responsabilità strategiche si sono sostanziati nel riconoscimento della retribuzione per le prestazioni di lavoro da questi fornite.

I ricavi realizzati sono relativi a vendite di prodotti di elettronica di consumo effettuate alle normali condizioni di mercato a clientela aziendale e privati.

Il valore complessivo delle suddette operazioni non è comunque rilevante in relazione al volume complessivo delle attività del Gruppo.

8. Informativa di settore

8.1 Introduzione

Il Gruppo Esprinet è organizzato in funzione dei mercati geografici di operatività (settori operativi), Italia e penisola Iberica, nei quali opera svolgendo attività di distribuzione "business-to-business" (B2B) di IT ed elettronica di consumo.

La distribuzione "business-to-business" (B2B) di IT ed elettronica di consumo:

- è orientata a rivenditori professionali specializzati quali rivenditori a valore aggiunto (c.d. "VAR"), system integrator, corporate reseller, dealer, ma anche gli operatori della grande distribuzione;
- riguarda prodotti informatici tradizionali (notebook, monitor, stampanti, fotocopiatrici, toner, accessori, server, software "pacchettizzato"), prodotti informatici avanzati (c.d. mondo delle "Advanced Solution" relativo a networking, soluzioni in cloud, datacenter e cybersecurity, servizi), software (modem, router, switch), elettronica di consumo (smartphone, audio-video, TV, gaming, elettrodomestici, mobilità elettrica).

L'organizzazione per aree geografiche costituisce la forma principale di gestione e analisi dei risultati del Gruppo da parte dei CODMs (Chief Operating Decision Makers).

L'attività svolta in una "area geografica" è caratterizzata da investimenti e operazioni condotte per la produzione e commercializzazione di prodotti e servizi all'interno di un particolare ambito economico soggetto a rischi e risultati attesi differenti da quelli ottenibili in altre aree geografiche.

8.2 Prospetti contabili per settore di attività

Di seguito sono riportati il conto economico separato, la situazione patrimoniale-finanziaria e altre informazioni rilevanti per ciascuno dei settori operativi del Gruppo Esprinet.

Conto economico separato e altre informazioni rilevanti per settore operativo

| (euro/000) | 9 mesi 2021 | | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Italia | Pen. Iberica | Elisioni e altro | Gruppo |
| | Distr. IT & CE B2B | Distr. It & CE B2B | | |
| Ricavi verso terzi | 2.012.799 | 1.198.008 | - | 3.210.806 |
| Ricavi fra settori | 26.987 | - | (26.987) | - |
| Ricavi da contratti con clienti | 2.039.786 | 1.198.008 | (26.987) | 3.210.806 |
| Costo del venduto | (1.930.489) | (1.142.294) | 27.011 | (3.045.772) |
| Margine commerciale lordo | 109.297 | 55.714 | 24 | 165.034 |
| <i>Margine commerciale lordo %</i> | 5,36% | 4,65% | | 5,14% |
| Costi marketing e vendita | (34.273) | (15.267) | - | (49.540) |
| Costi generali e amministrativi | (49.727) | (21.250) | 24 | (70.953) |
| (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie | 216 | 176 | - | 392 |
| Utile operativo (EBIT) | 25.513 | 19.373 | 48 | 44.933 |
| <i>EBIT %</i> | 1,25% | 1,62% | | 1,40% |
| (Oneri) proventi finanziari | | | | (5.670) |
| Utile prima delle imposte | | | | 39.263 |
| Imposte | | | | (10.672) |
| Utile netto | | | | 28.591 |
| - di cui pertinenza di terzi | | | | (132) |
| - di cui pertinenza Gruppo | | | | 28.723 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 8.566 | 3.332 | 219 | 12.117 |
| Altri costi non monetari | 3.021 | 335 | - | 3.356 |
| Investimenti fissi | 4.058 | 1.012 | - | 5.070 |
| Totale attività | 952.746 | 557.542 | (108.436) | 1.401.852 |

| (euro/000) | 9 mesi 2020 | | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Italia | Pen. Iberica | Elisioni e altro | Gruppo |
| | Distr. IT & CE B2B | Distr. IT & CE B2B | | |
| Ricavi verso terzi | 1.856.763 | 1.102.339 | - | 2.959.102 |
| Ricavi fra settori | 23.635 | - | (23.635) | - |
| Ricavi da contratti con clienti | 1.880.398 | 1.102.339 | (23.635) | 2.959.102 |
| Costo del venduto | (1.790.369) | (1.064.276) | 23.666 | (2.830.979) |
| Margine commerciale lordo | 90.029 | 38.063 | 31 | 128.123 |
| <i>Margine commerciale lordo %</i> | 4,79% | 3,45% | | 4,33% |
| Costi marketing e vendita | (27.725) | (8.635) | - | (36.360) |
| Costi generali e amministrativi | (48.146) | (14.920) | 14 | (63.052) |
| (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie | (726) | (404) | 1 | (1.129) |
| Utile operativo (EBIT) | 13.432 | 14.104 | 46 | 27.582 |
| <i>EBIT %</i> | 0,71% | 1,28% | | 0,93% |
| (Oneri) proventi finanziari | | | | (4.320) |
| Utile prima delle imposte | | | | 23.262 |
| Imposte | | | | (5.779) |
| Utile netto | | | | 17.483 |
| - di cui pertinenza di terzi | | | | 22 |
| - di cui pertinenza Gruppo | | | | 17.461 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 9.185 | 2.325 | 252 | 11.762 |
| Altri costi non monetari | 2.824 | 68 | - | 2.892 |
| Investimenti fissi | 3.123 | 376 | - | 3.499 |
| Totale attività | 975.111 | 526.946 | (80.183) | 1.421.874 |

| (euro/000) | 3° trim. 2021 | | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Italia | Pen. Iberica | Elisioni e altro | Gruppo |
| | Distr. IT & CE B2B | Distr. IT & CE B2B | | |
| Ricavi verso terzi | 592.301 | 381.683 | | 973.983 |
| Ricavi fra settori | 9.890 | - | (9.890) | - |
| Ricavi da contratti con clienti | 602.191 | 381.683 | (9.890) | 973.983 |
| Costo del venduto | (571.484) | (364.152) | 9.896 | (925.740) |
| Margine commerciale lordo | 30.707 | 17.531 | 6 | 48.243 |
| <i>Margine commerciale lordo %</i> | 5,10% | 4,59% | | 4,95% |
| Costi marketing e vendita | (9.910) | (4.660) | (1) | (14.571) |
| Costi generali e amministrativi | (15.331) | (7.728) | 10 | (23.049) |
| (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie | 95 | 156 | - | 251 |
| Utile operativo (EBIT) | 5.561 | 5.299 | 15 | 10.874 |
| <i>EBIT %</i> | 0,92% | 1,39% | | 1,12% |
| (Oneri) proventi finanziari | | | | (1.925) |
| Utile prima delle imposte | | | | 8.949 |
| Imposte | | | | (2.408) |
| Utile netto | | | | 6.541 |
| - di cui pertinenza di terzi | | | | (54) |
| - di cui pertinenza Gruppo | | | | 6.595 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.939 | 1.452 | 69 | 4.460 |
| Altri costi non monetari | 1.257 | 313 | - | 1.570 |
| Investimenti fissi | 1.123 | 433 | - | 1.556 |
| Totale attività | 952.746 | 557.542 | (108.436) | 1.401.852 |

| (euro/000) | 3° trim. 2020 | | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Italia | Pen. Iberica | Elisioni e altro | Gruppo |
| | Distr. IT & CE B2B | Distr. It & CE B2B | | |
| Ricavi verso terzi | 664.660 | 459.765 | | 1.124.426 |
| Ricavi fra settori | 8.849 | - | (8.849) | - |
| Ricavi da contratti con clienti | 673.509 | 459.765 | (8.849) | 1.124.426 |
| Costo del venduto | (642.918) | (444.579) | 8.785 | (1.078.712) |
| Margine commerciale lordo | 30.591 | 15.186 | (64) | 45.714 |
| <i>Margine commerciale lordo %</i> | 4,54% | 3,30% | | 4,07% |
| Costi marketing e vendita | (8.723) | (2.749) | - | (11.472) |
| Costi generali e amministrativi | (16.016) | (4.975) | 4 | (20.987) |
| (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie | (207) | (78) | - | (285) |
| Utile operativo (EBIT) | 5.645 | 7.384 | (60) | 12.970 |
| <i>EBIT %</i> | 0,84% | 1,61% | | 1,15% |
| (Oneri) proventi finanziari | | | | (447) |
| Utile prima delle imposte | | | | 12.523 |
| Imposte | | | | (2.723) |
| Utile netto | | | | 9.800 |
| - di cui pertinenza di terzi | | | | 152 |
| - di cui pertinenza Gruppo | | | | 9.648 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.693 | 764 | 82 | 3.539 |
| Altri costi non monetari | 914 | 23 | - | 937 |
| Investimenti fissi | 1.588 | 61 | - | 1.649 |
| Totale attività | 975.111 | 526.946 | (80.183) | 1.421.874 |

Situazione patrimoniale – finanziaria per settore operativo

| (euro/000) | 30/09/2021 | | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Italia | Pen. Iberica | | Gruppo |
| | Distr. IT & CE B2B | Distr. IT & CE B2B | Elisioni e altro | |
| ATTIVO | | | | |
| Attività non correnti | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 11.047 | 3.070 | - | 14.117 |
| Diritti di utilizzo di attività | 87.503 | 21.359 | - | 108.862 |
| Avviamento | 19.384 | 81.777 | 1.039 | 102.200 |
| Immobilizzazioni immateriali | 720 | 7.881 | - | 8.601 |
| Partecipazioni in altre società | 75.692 | - | (75.692) | - |
| Attività per imposte anticipate | 5.722 | 7.533 | 69 | 13.324 |
| Crediti ed altre attività non correnti | 1.953 | 492 | - | 2.445 |
| | 202.021 | 122.112 | (74.584) | 249.549 |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze | 349.087 | 200.704 | (213) | 549.578 |
| Crediti verso clienti | 243.647 | 178.312 | - | 421.959 |
| Crediti tributari per imposte correnti | 107 | 61 | - | 168 |
| Altri crediti ed attività correnti | 84.345 | 12.148 | (33.639) | 62.854 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | - | 8 | - | 8 |
| Disponibilità liquide | 73.539 | 44.197 | - | 117.736 |
| | 750.725 | 435.430 | (33.852) | 1.152.303 |
| Totale attivo | 952.746 | 557.542 | (108.436) | 1.401.852 |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | 7.861 | 54.693 | (54.693) | 7.861 |
| Riserve | 257.976 | 95.675 | (20.048) | 333.603 |
| Risultato netto pertinenza Gruppo | 15.397 | 13.252 | 74 | 28.723 |
| Patrimonio netto pertinenza Gruppo | 281.234 | 163.620 | (74.667) | 370.187 |
| Patrimonio netto di terzi | 1.530 | 130 | (130) | 1.530 |
| Totale patrimonio netto | 282.764 | 163.750 | (74.797) | 371.717 |
| PASSIVO | | | | |
| Passività non correnti | | | | |
| Debiti finanziari | 31.614 | 64.631 | - | 96.245 |
| Passività finanziarie per leasing | 83.935 | 19.753 | - | 103.688 |
| Passività per imposte differite | 3.700 | 11.315 | - | 15.015 |
| Debiti per prestazioni pensionistiche | 5.312 | - | - | 5.312 |
| Debito per acquisto partecipazioni | 1.730 | - | - | 1.730 |
| Fondi non correnti ed altre passività | 1.923 | 2.012 | - | 3.935 |
| | 128.214 | 97.711 | - | 225.925 |
| Passività correnti | | | | |
| Debiti verso fornitori | 413.308 | 213.928 | - | 627.236 |
| Debiti finanziari | 88.647 | 58.116 | (30.000) | 116.763 |
| Passività finanziarie per leasing | 7.073 | 2.636 | - | 9.709 |
| Debiti tributari per imposte correnti | 4.030 | 1.561 | - | 5.591 |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 1.959 | - | - | 1.959 |
| Fondi correnti ed altre passività | 26.751 | 19.840 | (3.639) | 42.952 |
| | 541.768 | 296.081 | (33.639) | 804.210 |
| TOTALE PASSIVO | 669.982 | 393.792 | (33.639) | 1.030.135 |
| Totale patrimonio netto e passivo | 952.746 | 557.542 | (108.436) | 1.401.852 |

| (euro/000) | 31/12/2020 | | | Gruppo |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Italia | Pen. Iberica | | |
| | Distr. IT & CE B2B | Distr. IT & CE B2B | Elisioni e altro | |
| ATTIVO | | | | |
| Attività non correnti | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 9.661 | 2.837 | - | 12.498 |
| Diritti di utilizzo di attività | 81.060 | 18.868 | - | 99.928 |
| Avviamento | 19.271 | 88.132 | 1.039 | 108.442 |
| Immobilizzazioni immateriali | 623 | 99 | - | 722 |
| Partecipazioni in altre società | 75.863 | - | (75.863) | - |
| Attività per imposte anticipate | 5.241 | 7.626 | 83 | 12.950 |
| Crediti ed altre attività non correnti | 2.373 | 544 | - | 2.917 |
| | 194.092 | 118.106 | (74.741) | 237.457 |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze | 265.034 | 137.983 | (262) | 402.755 |
| Crediti verso clienti | 351.729 | 232.308 | - | 584.037 |
| Crediti tributari per imposte correnti | 126 | 284 | - | 410 |
| Altri crediti ed attività correnti | 36.520 | 8.126 | (4.460) | 40.186 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | - | 27 | - | 27 |
| Disponibilità liquide | 331.980 | 226.948 | - | 558.928 |
| | 985.389 | 605.676 | (4.722) | 1.586.343 |
| Totale attivo | 1.179.481 | 723.782 | (79.463) | 1.823.800 |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | 7.861 | 54.693 | (54.693) | 7.861 |
| Riserve | 291.698 | 76.396 | (20.492) | 347.602 |
| Risultato netto pertinenza Gruppo | 11.573 | 19.559 | 273 | 31.405 |
| Patrimonio netto pertinenza Gruppo | 311.132 | 150.648 | (74.912) | 386.868 |
| Patrimonio netto di terzi | 2.095 | 91 | (91) | 2.095 |
| Totale patrimonio netto | 313.227 | 150.739 | (75.003) | 388.963 |
| PASSIVO | | | | |
| Passività non correnti | | | | |
| Debiti finanziari | 39.715 | 67.354 | - | 107.069 |
| Passività finanziarie per leasing | 76.851 | 17.148 | - | 93.999 |
| Passività per imposte differite | 3.271 | 8.038 | - | 11.309 |
| Debiti per prestazioni pensionistiche | 4.847 | - | - | 4.847 |
| Debito per acquisto partecipazioni | 230 | - | - | 230 |
| Fondi non correnti ed altre passività | 2.018 | 1.684 | - | 3.702 |
| | 126.932 | 94.224 | - | 221.156 |
| Passività correnti | | | | |
| Debiti verso fornitori | 680.065 | 427.761 | - | 1.107.826 |
| Debiti finanziari | 32.596 | 23.453 | - | 56.049 |
| Passività finanziarie per leasing | 6.581 | 2.286 | - | 8.867 |
| Debiti tributari per imposte correnti | 67 | 157 | - | 224 |
| Debiti per acquisto partecipazioni | 220 | - | - | 220 |
| Fondi correnti ed altre passività | 19.793 | 25.162 | (4.460) | 40.495 |
| | 739.322 | 478.819 | (4.460) | 1.213.681 |
| TOTALE PASSIVO | 866.254 | 573.043 | (4.460) | 1.434.837 |
| Totale patrimonio netto e passivo | 1.179.481 | 723.782 | (79.463) | 1.823.800 |

9. Operazioni atipiche e/o inusuali

Il management non ritiene si sia configurata alcuna operazione atipica o inusuale secondo la definizione fornita da Consob nella comunicazione n. DEM 6064293 del 28 luglio 2006.

10. Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel corso dei primi nove mesi del 2021 sono state individuate le seguenti poste di natura non ricorrente:

- costi pari complessivamente a 0,8 milioni di euro, sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all'operazione di realizzazione di un nuovo polo logistico sito in Cavenago.

Nel corrispondente periodo del 2020 erano state individuate le seguenti operazioni ed eventi non ricorrenti:

- costi vari, pari complessivamente a 0,9 milioni di euro, relativi prevalentemente a consulenze, sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all'operazione di aggregazione aziendale da realizzarsi in Spagna (Gruppo GTI);
- 1,1 milioni di euro relativi alla parziale svalutazione del goodwill allocato alla CGU di distribuzione di accessori di telefonia mobile e riconducibile al Gruppo Celly;
- 1,2 milioni di euro relativi ai costi sostenuti in conseguenza della cessazione del rapporto dell'ex consigliere e CFO del Gruppo;
- 0,2 milioni di euro relativi ai costi sostenuti per fronteggiare l'emergenza sanitaria da Covid-19.

Nella tabella successiva si riporta l'esposizione nel conto economico di periodo dei suddetti eventi e operazioni (inclusi gli effetti fiscali):

| (euro/000) | Tipologia di Provento/(Onere) di natura Non Ricorrente | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2020 | 3° trim. 2021 | 3° trim. 2020 |
|----------------------------------|--|--------------|----------------|---------------|----------------|
| Costi generali e amministrativi | Costi di ampliamento magazzini | (827) | - | (827) | - |
| Costi generali e amministrativi | Costi cessazione rapporto | - | (1.150) | - | (1.150) |
| Costi generali e amministrativi | Svalutazione avviamenti | - | (1.100) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | Costi operazioni di aggregazione aziendale | - | (905) | - | - |
| Costi generali e amministrativi | Costi emergenza sanitaria Covid-19 | - | (211) | - | - |
| Totale SG&A | Costi generali e amministrativi | (827) | (3.366) | (827) | (1.150) |
| Utile operativo (EBIT) | Utile operativo (EBIT) | (827) | (3.366) | (827) | (1.150) |
| Utile prima delle imposte | Utile prima delle imposte | (827) | (3.366) | (827) | (1.150) |
| Imposte | Imposte su eventi non ricorrenti | 231 | 632 | 231 | 320 |
| Utile netto/ (Perdita) | Utile netto/ (Perdita) | (596) | (2.734) | (596) | (830) |

11. Fatti di rilievo del periodo

I principali fatti di rilievo avvenuti nel periodo in esame sono sinteticamente descritti nel seguito:

Acquisto del 100% del capitale sociale di Dacom S.p.A. e del Gruppo idMAINT

In data 22 gennaio 2021 Esprinet S.p.A. ha acquistato il 100% del capitale sociale di Dacom S.p.A., leader nella distribuzione specializzata di prodotti e soluzioni per l'Automatic Identification and Data Capture (AIDC), ed il 100% del capitale sociale di idMAINT S.r.l., società specializzata nei servizi di manutenzione e supporto tecnico pre e post-vendita sugli Auto-ID.

L'esecuzione dell'accordo, avvenuta successivamente al conseguimento dell'autorizzazione all'acquisizione da parte dell'Autorità Antitrust italiana, ha previsto un corrispettivo pari a 13,7 milioni di euro, corrisposto a mezzo cassa per 10,3 milioni di euro alla data dell'acquisto.

Con tale operazione il Gruppo si rafforza ulteriormente nel segmento delle Advanced Solutions, diventando il principale distributore del Sud Europa nella nicchia dell'AIDC.

Fusione per incorporazione in GTI Software Y Networking S.A. di DIODE España, S.A.U.

In data 31 marzo 2021 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in GTI Software Y Networking S.A. della società sua controllata DIODE España, S.A.U..

Gli effetti legali della fusione sono decorsi dalla stessa data con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2021.

Dal perfezionamento dell'operazione di fusione GTI Software Y Networking S.A. è dunque subentrata in tutti i rapporti giuridici di DIODE España, S.A.U. assumendone diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

Assemblea degli azionisti della capogruppo Esprinet S.p.A.

In data 7 aprile 2021 si è tenuta l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Esprinet S.p.A. che, tra i vari punti all'ordine del giorno, ha:

- approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 destinando ad incremento della Riserva Straordinaria i 9,2 milioni di euro di utile netto realizzati previa destinazione alla Riserva utili su cambi di 0,1 milioni di euro;
- deliberato la distribuzione di un dividendo di euro 0,54 per azione, escluse le azioni proprie in portafoglio alla data del 10 maggio 2021;
- nominato per scadenza del mandato, e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale;
- preso atto del Bilancio Consolidato e del Bilancio di Sostenibilità al 31 dicembre 2020;
- approvato la Relazione sulla Remunerazione;
- autorizzato l'acquisto di azioni proprie ordinarie per 18 mesi dalla data della delibera e comunque entro il limite massimo del 5% del Capitale Sociale della Società;
- approvato un Piano di compensi "Long Term Incentive Plan" a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione, direttori generali, dirigenti, dipendenti e collaboratori della Società e delle società del Gruppo, avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni ordinarie della Società ("Performance Stock Grant") ai beneficiari che saranno individuati a cura del Consiglio di Amministrazione, di massime n. 1.150.000 azioni della Società;
- approvato l'integrazione del compenso della società di revisione a seguito dell'ampliamento del perimetro di consolidamento e dell'informativa imposta dalla normativa spagnola Ley 11/2018 relativamente alla Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario (DNF).

Attribuzione di azioni ai beneficiari in esecuzione del "Long Term Incentive Plan 2018-2020"

In data 7 aprile 2021, a seguito dell'avvenuta presentazione ed approvazione da parte dell'Assemblea dei soci di Esprinet S.p.A. del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e tenuto conto dell'avvenuto raggiungimento degli obiettivi finanziari previsti nel triennio 2018-2020, i diritti di assegnazione gratuita delle azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. previsti dal "Long Term Incentive Plan" approvato dall'Assemblea dei Soci del 4 maggio 2018 sono divenuti esercitabili.

Conseguentemente ai beneficiari sono state consegnate n. 1.086.345 azioni già nella disponibilità della Società che a seguito di tale operazione ha visto ridurre a n. 63.655, pari allo 0,21% del Capitale Sociale, il numero di azioni proprie in portafoglio.

Sul 20% delle azioni attribuite ai beneficiari è stato posto un vincolo di indisponibilità valido per un anno dalla data di assegnazione.

Conferimento azioni in Axopa S.r.l. ed adeguamento del patto di sindacato tra Soci di Esprinet S.p.A.

In data 12 aprile 2021 Maurizio Rota e Alessandro Cattani, rispettivamente Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Esprinet S.p.A. hanno conferito n. 371.584 azioni, corrispondenti al 70% delle azioni Esprinet loro assegnate nell'ambito del "Long Term Incentive Plan

2018-2020", nel veicolo dagli stessi controllato e denominato Axopa S.r.l., che ha pertanto raggiunto una partecipazione pari al 9,79% del Capitale Sociale di Esprinet S.p.A..

Contestualmente il patto parasociale sottoscritto in data 6 luglio 2020 da Axopa S.r.l. con l'azionista Francesco Monti ha visto salire a 13.222.559 (pari al 25,96% del numero di azioni rappresentative dell'intero Capitale Sociale di Esprinet S.p.A.) il numero complessivo delle azioni con diritto di voto della Società apportate al patto.

Assegnazione diritti "Long Term Incentive Plan 2021-2023"

In data 22 aprile 2021, in esecuzione della delibera dell'Assemblea dei Soci del 7 aprile 2021 relativa ad un Piano di compensi ("Long Term Incentive Plan") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. e di dirigenti delle società del Gruppo Esprinet, si è proceduto all'assegnazione di n. 1.011.318 diritti (rispetto al numero massimo di n. 1.150.000 diritti deliberati dall'Assemblea) convertibili gratuitamente in azioni di Esprinet S.p.A..

Le condizioni per l'esercizio attengono al raggiungimento di obiettivi di *Performance Economico-Finanziaria* e di *Performance ESG* (Environmental, Social, Governance) per il Gruppo nel o al termine del triennio 2021-23, nonché alla permanenza del beneficiario presso il Gruppo fino alla data di presentazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2023.

Acquisto di azioni proprie

Esprinet S.p.A. tra il 20 aprile 2021 ed il 12 maggio 2021, così come da autorizzazione dell'Assemblea degli azionisti del 7 aprile 2021, ha acquistato n. 1.464.369 azioni ordinarie proprie, corrispondenti al 2,88% del Capitale Sociale, ad un prezzo medio unitario di 13,56 euro per azione.

Le azioni acquistate saranno in parte asservite all'adempimento degli obblighi conseguenti al "Long Term Incentive Plan 2021-2023" ed in parte finalizzate alla riduzione del numero delle azioni in circolazione.

Per effetto di tali acquisti alla data del 14 maggio 2021 Esprinet S.p.A. detiene n. 1.528.024 azioni proprie pari al 3,00% del Capitale Sociale.

Rinegoziazione della data di scadenza dei finanziamenti garantiti dallo Stato Spagnolo tramite l'Istituto de Crédito Oficial ("ICO")

Nel corso del mese di maggio 2021 le società controllate spagnole Esprinet Iberica S.L.U. e Vinzeo Technologies S.A.U. hanno rinegoziato con le banche emittenti i n. 11 finanziamenti "amortising" sottoscritti nel 2020, garantiti dallo Stato Spagnolo tramite l'Istituto de Crédito Oficial ("ICO") nell'ambito delle misure a favore delle imprese adottate dal Governo Spagnolo per far fronte all'emergenza economica derivante dalla pandemia da Covid-19 e dal valore residuo in linea capitale al 30 giugno 2021 pari a 50,4 milioni di euro.

La rimodulazione del debito, rientrante in un'opzione concessa dallo Stato Spagnolo per ulteriormente contrastare e ridurre gli effetti dell'emergenza economica e sociale scaturiti dal Covid-19, è consistita nel posticipo delle scadenze originarie e/o delle date di rimborso originariamente previste e/o nella modifica dei tassi di interesse applicati.

Rinnovo contratto di cartolarizzazione di un portafoglio di crediti commerciali per un importo massimo pari a 120,0 milioni di euro

In data 5 luglio 2021 Esprinet S.p.A. e la controllata totalitaria V-Valley S.r.l. hanno rinnovato in qualità di originator l'operazione di cartolarizzazione di crediti commerciali per il triennio 2021-2024 avviata nel luglio del 2015 e aggiornata nel luglio 2018.

L'operazione è stata strutturata da UniCredit Bank AG in qualità di Arranger e prevede la cessione rotativa pro-soluto di crediti commerciali per un ulteriore triennio alla società veicolo Vatec S.r.l. appositamente costituita ai sensi della Legge n. 130/1999.

L'importo del programma è stato aumentato a 120,0 milioni di euro rispetto agli originari 100,0 milioni di euro. Gli acquisti dei crediti sono finanziati attraverso l'emissione di diverse classi di titoli: classe A (senior), sottoscritta da un conduit del Gruppo UniCredit, classe B (mezzanine) e classe C (junior) sottoscritte da investitori specializzati.

L'operazione va ad integrare il finanziamento Revolving Credit Facility di 152,5 milioni di euro sottoscritta nel settembre 2019 e scadente nel settembre 2022 e altri finanziamenti bilaterali sottoscritti in Italia e in Spagna, garantendo al Gruppo di allungare sensibilmente la durata media del proprio indebitamento finanziario.

Fusione per incorporazione in GTI Software Y Networking S.A. di V-Valley Iberian S.L.U.

In data 21 settembre 2021 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in di V-Valley Iberian S.L.U. in GTI Software Y Networking, S.A., entrambe possedute al 100% da Esprinet Iberica S.L.U..

Tale operazione rientra nell'ambito del disegnato processo di massimizzazione delle sinergie commerciali ed operative tra le tra le due società, operanti entrambe nel business delle *Advanced Solutions*, dopo l'acquisizione in data 1° ottobre 2020 del Gruppo GTI.

La decorrenza degli effetti legali della fusione è al 1° ottobre 2021 con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2021.

Dal perfezionamento dell'operazione di fusione la società incorporante ha cambiato denominazione in "V-Valley Advanced Solutions España, S.A." ed è subentrata in tutti i rapporti giuridici di V-Valley Iberian S.L.U., assumendone diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

Fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. di Celly S.p.A..

In data 27 settembre 2021 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. della controllata totalitaria Celly S.p.A..

Trattandosi di una fusione per incorporazione "semplificata" di società interamente controllata, la delibera è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione, mediante atto pubblico, e non dall'Assemblea dei soci.

Gli effetti legali della fusione sono decorsi dal 1° ottobre 2021 con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2021.

Dal perfezionamento dell'operazione di fusione, Esprinet S.p.A. è dunque subentrata in tutti i rapporti giuridici di Celly S.p.A. assumendone diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

Tale operazione rientra nell'ambito del disegnato processo di massimizzazione delle sinergie commerciali ed operative con la controllata avviato con l'acquisto a fine ottobre 2020 delle residue azioni in possesso del socio di minoranza, e proseguito con la sottoscrizione in data 4 gennaio 2021 di un contratto di affitto d'azienda propedeutico alla successiva operazione di fusione.

Evoluzione dei contenziosi fiscali

Esprinet S.p.A. ha in essere alcuni contenziosi avverso le richieste di versamento di imposte indirette avanzate nei confronti della Società in relazione ad operazioni poste in essere negli anni dal 2011 al 2013. Vengono contestate operazioni di cessione effettuate senza applicazione dell'imposta sul valore aggiunto (IVA) a seguito della presentazione da parte dei clienti di dichiarazioni di intento che, successive verifiche fiscali, hanno riscontrato i clienti non avrebbero potuto rilasciare non possedendo i requisiti per essere considerati esportatori abituali.

In data 13 settembre 2021 è stato notificato un nuovo avviso di accertamento, dal valore di 6,5 milioni di euro oltre sanzioni e interessi, relativo alle operazioni poste in essere con alcuni clienti nell'anno d'imposta 2013, avverso il quale la Società sta predisponendo ricorso.

Il valore complessivo dei suddetti contenziosi ammonta dunque a 25,2 milioni di euro oltre sanzioni e interessi di cui 13,8 milioni di euro già versati, così come previsto dalla procedura amministrativa, in pendenza di giudizio definitivo.

In data 29 ottobre 2021 Esprinet S.p.A. ha inoltre pagato 0,8 milioni di euro a seguito della sottoscrizione con l'Agenzia delle Entrate di un accordo transattivo a chiusura di un contenzioso fiscale di importo pari a 6,0 milioni di euro oltre sanzioni ed interessi, relativo ad IVA, IRPEG e IRAP contestate in relazione al periodo d'imposta 2002.

12. Fatti di rilievo successivi

I principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura nel periodo in esame sono sinteticamente descritti nel seguito:

Evoluzione dei contenziosi fiscali

L'evoluzione dei contenziosi fiscali avvenuta dopo la chiusura del periodo in esame, ai fini di una migliore rappresentazione, è stata esposta all'interno dei Fatti di rilievo del periodo.

Vimercate, 11 novembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Maurizio Rota

13. Dichiarazione del Dirigente Preposto

DICHIARAZIONE EX ART. 154-bis, comma 2 del T.U.F.

OGGETTO: Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021

Il sottoscritto Pietro Aglianò, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società

ESPRINET S.p.A.

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria"

ATTESTA

che il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Vimercate, 11 novembre 2021

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Pietro Aglianò)