

**ESPRINET CHIUDE IL PRIMO TRIMESTRE 2022 SOPRA LE ATTESE  
NONOSTANTE UN CONTESTO PIU' INCERTO E  
PUR NEL CONFRONTO CON UN PRIMO TRIMESTRE 2021 MOLTO POSITIVO  
LA GUIDANCE 2022 PREVEDE UN EBITDA ADJ. IN CRESCITA DEL +8%**

**Q1 2022**

Ricavi da contratti con clienti: 1.139,4 M€, -2% (Q1 21: 1.166,0 M€)

EBITDA Adj.: 19,7 M€, -3% (Q1 21: 20,3 M€)

Utile Netto: 10,1 M€, -1% (Q1 21: 10,2 M€)

Cash Conversion Cycle: 13 giorni (Q1 21: 5 giorni)

ROCE: 15,2% (Q1 21: 19,7%)

Posizione Finanziaria Netta: negativa per 89,2 M€ (Q1 21: negativa per 71,6 M€)

**GUIDANCE 2022**

EBITDA Adj.: > 93 M€

**Vimercate (Monza Brianza), 10 maggio 2022** – Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET, gruppo leader in Sud Europa nella consulenza, nella vendita e noleggio di prodotti tecnologici e nella sicurezza informatica, riunitosi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022**, redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

**Alessandro Cattani**, Amministratore Delegato di ESPRINET: *“Chiudiamo il primo trimestre 2022 con una redditività superiore alle attese nonostante un contesto economico e geopolitico in forte discontinuità sia rispetto al primo trimestre dello scorso anno che al finale del 2021. Questo a dimostrazione delle scelte premianti relative alla strategia adottata dal Gruppo. Se da un lato si misura una contrazione dei consumi di famiglie e privati, soprattutto sul mercato italiano, dall'altro la domanda del settore pubblico e delle imprese anche trainata dagli investimenti legati ai Piani locali di Ripresa e Resilienza, segna tassi di crescita significativi. E così, per effetto dell'andamento del mercato e coerentemente con la strategia del Gruppo di una maggiore focalizzazione sulle linee di business alto marginanti, il segmento Advanced Solutions registra una crescita dei ricavi dell'8%, arrivando a 223,3 milioni di euro e la sua incidenza sulle vendite totali del Gruppo sale al 20%. In questo ambito è particolarmente positiva la performance del segmento Cloud, i cui ricavi nei primi tre mesi del 2022 hanno registrato un +27%. Nel primo trimestre 2022 registriamo inoltre una notevole crescita del primo margine di prodotto sostanzialmente su tutte le linee di business nonostante l'aumento dei costi di trasporto ivi inclusi. In questo quadro e come disegnato nel Piano Strategico 2022-2024 che prevede, nell'ambito della crescita organica del modello transazionale, un forte focus su aree a più alto margine come gli accessori consumer a marchio proprio, il Gruppo ha recentemente presentato la manifestazione di interesse volta a promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria a Cellularline, finalizzata al delisting. Forti dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2022, guardiamo con positività all'anno in corso, pur non dimenticando il contesto di persistente incertezza economica. Con queste premesse, la nostra guidance per l'esercizio 2022 prevede ricavi in crescita ed un EBITDA Adjusted superiore a 93 milioni di euro, in aumento dell'8% rispetto ai risultati del 2021, escludendo l'eventuale contributo di Cellularline nel caso in cui l'operazione venisse finalizzata”.*

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

I Ricavi da contratti con clienti nel primo trimestre 2022 si attestano a 1.139,4 milioni di euro, -2% rispetto a 1.166,0 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno.

| (€/milioni)                            | 1° trim. 2022  | 1° trim. 2021  | % Var.     |
|--|----------------|----------------|------------|
| Italia                                 | 690,4          | 732,6          | -6%        |
| Spagna                                 | 415,9          | 405,5          | 3%         |
| Portogallo                             | 23,0           | 17,0           | 35%        |
| Altri Paesi UE                         | 6,4            | 6,8            | -6%        |
| Altri Paesi extra-UE                   | 3,7            | 4,1            | -10%       |
| <b>Ricavi da contratti con clienti</b> | <b>1.139,4</b> | <b>1.166,0</b> | <b>-2%</b> |

ESPRINET registra ricavi in **Italia** pari a 690,4 milioni di euro (-6%) in un mercato che secondo i dati Context decresce del 5% soprattutto per effetto della performance negativa delle vendite in area consumer. In **Spagna** il Gruppo registra ricavi pari a 415,9 milioni di euro, +3% rispetto ai primi tre mesi del 2021 sovraperformando un mercato che decresce del 2%. Il **Portogallo** con ricavi a 23,0 milioni di euro e con una crescita del 35% consolida la propria quota in un mercato che segna un +11%.

| (€/milioni)                                    | 1° trim. 2022  | 1° trim. 2021  | % Var.      |
|--|----------------|----------------|-------------|
| PC (notebook, tablet, desktop, monitor)        | 401,0          | 458,0          | -12%        |
| Stampanti e consumabili                        | 91,6           | 110,9          | -17%        |
| Altri prodotti                                 | 86,7           | 86,7           | 0%          |
| <b>Totale IT Clients</b>                       | <b>579,3</b>   | <b>655,6</b>   | <b>-12%</b> |
| Smartphones                                    | 311,9          | 291,9          | 7%          |
| Elettrodomestici                               | 22,7           | 12,9           | 76%         |
| Gaming (hardware e software)                   | 5,9            | 4,0            | 48%         |
| Altri prodotti                                 | 63,8           | 33,9           | 88%         |
| <b>Totale Consumer Electronics</b>             | <b>404,3</b>   | <b>342,7</b>   | <b>18%</b>  |
| Hardware (networking, storage, server e altri) | 155,8          | 125,9          | 24%         |
| Software, Servizi, Cloud                       | 67,5           | 81,6           | -17%        |
| <b>Totale Advanced Solutions</b>               | <b>223,3</b>   | <b>207,5</b>   | <b>8%</b>   |
| Rettifiche per riconciliazione                 | (67,5)         | (39,8)         | 70%         |
| <b>Ricavi da contratti con clienti</b>         | <b>1.139,4</b> | <b>1.166,0</b> | <b>-2%</b>  |

Analizzando il dettaglio delle **categorie merceologiche**, il segmento degli *IT Clients* segna per il Gruppo un -12% per effetto dell'andamento di PC (-12%) e di Stampanti e consumabili (-17%). Secondo i dati Context, nel primo trimestre del 2022 il mercato degli *IT Clients* riporta una decrescita dell'11%, dove i PC a causa soprattutto della debole domanda in area consumer, registrano un -16% ed il Printing segna un -5% soffrendo ancora dei problemi legati alla scarsa disponibilità di prodotto.

Il segmento *Consumer Electronics* vede invece crescere ESPRINET del 18%, grazie al contributo degli Smartphone (+7%), degli Altri prodotti (+88%), nel cui perimetro rientrano anche i televisori, degli Elettrodomestici (+76%) e del Gaming (+48%), overperformando il mercato. Infatti, secondo i dati Context, il segmento dei *Consumer Electronics* nel panel della distribuzione nei primi tre mesi del 2022 decresce dell'1%, sostanzialmente per il rallentamento degli Smartphone (-6%), non compensato dagli incrementi di: Altri prodotti (+9%), Elettrodomestici (+19%) e Gaming (+35%).

Nel segmento *Advanced Solutions* il Gruppo, in linea con la crescita del mercato sempre secondo quanto misurato dalla società di ricerca inglese Context, registra un aumento dei ricavi dell'8%,

salendo a 223,3 milioni di euro rispetto a 207,5 milioni di euro nel periodo gennaio-marzo 2021. Si segnala anche la performance di ESPRINET in ambito XaaS ("Everything as a Service"), i cui ricavi nei primi tre mesi del 2022 si attestano a 38,8 milioni di euro (+27%).

In coerenza con la strategia del Gruppo di focalizzazione sulle linee di business alto marginanti, l'incidenza delle vendite di *Advanced Solutions* sale al 20% (18% nel primo trimestre 2021).

| (€/milioni)                            | 1° trim. 2022  | 1° trim. 2021  | % Var.     |
|--|----------------|----------------|------------|
| Retailer, E-tailer (Segmento Consumer) | 482,6          | 481,1          | 0%         |
| IT Reseller (Segmento Business)        | 724,3          | 724,7          | 0%         |
| <i>Rettifiche per riconciliazione</i>  | (67,5)         | (39,8)         | 70%        |
| <b>Ricavi da contratti con clienti</b> | <b>1.139,4</b> | <b>1.166,0</b> | <b>-2%</b> |

Guardando infine ai **segmenti di clientela**, nei primi tre mesi del 2022 il mercato registra una crescita del 2% nel *Segmento Business* (IT Reseller) ed una decrescita del 9% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer). I ricavi del Gruppo mostrano un andamento sostanzialmente flat rispetto allo stesso periodo dello scorso anno sia nel *Segmento Consumer* (482,6 milioni di euro, 0%) sia nel *Segmento Business* (724,3 milioni di euro, 0%).

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 57,6 milioni di euro, +3% rispetto al primo trimestre 2021 (56,1 milioni di euro) per effetto del significativo aumento del margine percentuale (5,05% nel periodo gennaio-marzo 2022 contro 4,81% nello stesso periodo dell'anno precedente), a sua volta conseguenza della maggiore incidenza delle categorie di prodotto alto marginanti che, in linea con la strategia del Gruppo, aumentano il proprio peso sui ricavi al 43% dal 39% nel primo trimestre 2021. Si evidenzia inoltre che pressoché tutti i segmenti di business segnano un miglioramento della marginalità.

L'**EBITDA Adjusted**, che coincide con l'EBITDA non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 19,7 milioni di euro, rispetto a 20,3 milioni di euro nei primi tre mesi del 2021 (-3%).

L'incidenza sui ricavi rimane essenzialmente stabile all'1,73% rispetto all'1,74% nello stesso periodo del 2021, per effetto dell'aumento del peso dei costi operativi (dal 3,07% nel primo trimestre del 2021 al 3,32% nel periodo gennaio-marzo 2022) in conseguenza principalmente delle dinamiche legate ai flussi del personale.

L'**EBIT Adjusted**, che coincide con l'EBIT non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 15,6 milioni di euro, in leggera ulteriore flessione rispetto all'EBITDA per effetto soprattutto degli ammortamenti della *Customer list* emersa nell'ambito della *Purchase Price Allocation* relativa all'acquisizione del gruppo GTI. L'incidenza sui ricavi passa all'1,37% dall'1,42% del primo trimestre 2021.

L'**utile ante imposte** è pari a 13,8 milioni di euro, -2% rispetto a 14,1 milioni di euro nel primo trimestre 2021.

L'**utile netto** è pari a 10,1 milioni di euro, -1% rispetto a 10,2 milioni di euro nei primi tre mesi del 2021.

L'**utile netto per azione ordinaria** è pari a 0,20 euro, -5% al valore del primo trimestre 2021 (0,21 euro).

## CASH CONVERSION CYCLE PARI A 13 GIORNI

Il **Cash Conversion Cycle**<sup>1</sup> chiude a 13 giorni (invariato rispetto a Q4 21 e +5 giorni rispetto a Q1 21). In particolare, si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): +4 giorni vs Q4 21 (+8 giorni vs Q1 21),
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): invariati vs Q4 21 (+2 giorni vs Q1 21),
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): +4 giorni vs Q4 21 (+2 giorni vs Q1 21).

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEGATIVA PER 89,2 M€ (71,6 M€ NEL Q1 21)

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 89,2 milioni di euro e si confronta con la posizione al 31 marzo 2021 negativa per 71,6 milioni di euro. Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 31 marzo 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 31 marzo quantificabile in 461,8 milioni di euro (353,6 milioni di euro al 31 marzo 2021).

## IL ROCE SI ATTESTA AL 15,2%

Il **ROCE** si posiziona al **15,2%**, rispetto al 19,7% del primo trimestre 2021. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il "**NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes**" risulta in crescita rispetto al 2021;
- il **Capitale Investito Netto Medio**, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, aumenta (+38%) per effetto principalmente dell'incremento del Capitale Circolante Netto Medio.

| (€/milioni)                                 | 1° trim. 2022 | 1° trim. 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Utile Operativo (EBIT Adj) LTM <sup>2</sup> | 67,4          | 61,2          |
| NOPAT <sup>3</sup>                          | 48,9          | 45,9          |
| Capitale Investito Netto Medio <sup>4</sup> | 321,2         | 233,4         |
| ROCE <sup>5</sup>                           | 15,2%         | 19,7%         |

## GUIDANCE 2022

Il Gruppo ESPRINET continua a guardare con positività all'anno in corso, nonostante le incertezze economiche, geopolitiche e monetarie in tutto il mondo. Il Gruppo sta accelerando l'attuazione del proprio piano strategico e resta fiducioso che la sua forte posizione competitiva e la buona situazione finanziaria consentiranno di sfruttare tutte le opportunità che il mercato offrirà nei prossimi mesi,

<sup>1</sup> Pari alla media degli ultimi 4 trimestri dei giorni di rotazione del Capitale Circolante Commerciale Netto determinato come sommatoria di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

<sup>2</sup> Pari alla sommatoria degli EBIT - escludendo gli effetti del principio contabile IFRS16 - degli ultimi 4 trimestri.

<sup>3</sup> Utile Operativo (EBIT Adj) LTM, come sopra definito, al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato.

<sup>4</sup> Pari alla media degli "Impieghi" alla data di chiusura del periodo e alle 4 precedenti date di chiusura trimestrali (con esclusione degli effetti patrimoniali dell'IFRS 16).

<sup>5</sup> Pari al rapporto tra (a) NOPAT, come sopra definito, e (b) il capitale investito netto medio come sopra definito.

seppure in uno scenario di inflazione in aumento e di potenziale calo dell'indice di fiducia dei consumatori.

Sul fronte della domanda business, ESPRINET ritiene favorevole il contesto di medio termine del mercato ICT nel sud Europa anche grazie al sostegno derivante dai Piani Nazionali di Ripresa e Resilienza. Gli investimenti del settore pubblico e delle imprese private in Italia e Spagna stanno registrando i tassi di crescita più significativi tra i paesi europei.

Il progetto Renting è stato ormai avviato anche in Spagna e continua l'attività di miglioramento del prodotto/servizio offerto alla clientela, con una pipeline di trattative aperte superiore al milione di euro ed in continua crescita con altresì contratti già finalizzati per alcune centinaia di migliaia di euro. Il Gruppo ha incorporato nelle proprie stime per il 2022 un rischio di ridotta disponibilità di prodotto per il primo e secondo trimestre, con progressivi attesi miglioramenti dal terzo trimestre in avanti e continua a monitorare la situazione insieme ai fornitori chiave.

ESPRINET prosegue il suo impegno in un solido controllo dei costi anche per compensare eventuali impatti inflattivi al momento misurati principalmente sul fronte delle spese di trasporto, comunque ben riassorbiti dall'andamento complessivo del primo margine di prodotto.

Il Gruppo rimane anche vigile nell'affrontare l'instabilità economica e geopolitica, sebbene ESPRINET non sia direttamente impattata dalle conseguenze del conflitto Russia-Ucraina, né si approvvigiona di quote rilevanti dei suoi acquisti da fornitori con sede in quell'area.

Con queste premesse ed in linea con il Piano Strategico 2022-2024, la priorità del Gruppo ESPRINET per quest'anno resta l'ottimizzazione della profittabilità, tradotta in una *guidance* per l'esercizio 2022 che prevede un EBITDA Adjusted superiore a 93 milioni di euro con ricavi in crescita, escludendo gli eventuali effetti derivanti dal consolidamento di Cellularline nel caso di successo dell'operazione.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Aglianò, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Decreto Legislativo n. 58/1998 (T.U.F. - Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

**Esprinet** è un abilitatore dell'ecosistema tecnologico che, con una forte vocazione alla sostenibilità ambientale e sociale, favorisce la tech democracy. Con un'offerta completa di consulenza, sicurezza informatica, servizi e prodotti in vendita o a noleggio attraverso una capillare rete di rivenditori professionali, Esprinet è il gruppo leader nel Sud Europa (Italia, Spagna e Portogallo), quarto in Europa e fra i primi dieci a livello globale. Forte di oltre 1.700 collaboratori e 4,7 miliardi di euro di fatturato nel 2020, Esprinet (PRT:IM - ISIN IT0003850929) è quotata presso Borsa Italiana.

Comunicato disponibile su [www.esprinet.com](http://www.esprinet.com) e su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

Per ulteriori informazioni:

#### **INVESTOR RELATIONS**

**ESPRINET S.p.A.**  
Tel. +39 02 404961  
Giulia Perfetti  
[giulia.perfetti@esprinet.com](mailto:giulia.perfetti@esprinet.com)

#### **CORPORATE COMMUNICATION**

**ESPRINET S.p.A.**  
Tel. +39 02 404961  
Paola Bramati  
[paola.bramati@esprinet.com](mailto:paola.bramati@esprinet.com)

#### **CORPORATE COMMUNICATION CONSULTANTS**

##### **BARABINO & PARTNERS**

Tel: +39 02 72023535

Federico Vercellino  
E-mail: [f.vercellino@barabino.it](mailto:f.vercellino@barabino.it)  
Mob: +39 331 5745171

Linda Battini  
E-mail: [l.battini@barabino.it](mailto:l.battini@barabino.it)  
Mob: +39 347 4314536

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

| (€/000)  | 1° trim.<br>2022 | 1° trim.<br>2021 | % Var.     |
|--|------------------|------------------|------------|
| <b>Ricavi da contratti con clienti</b>                         | <b>1.139.435</b> | <b>1.166.038</b> | <b>-2%</b> |
| Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni            | 1.080.934        | 1.108.970        | -3%        |
| Costi finanziari cessioni crediti <sup>(1)</sup>               | 909              | 934              | -3%        |
| <b>Margine commerciale lordo<sup>(2)</sup></b>                 | <b>57.592</b>    | <b>56.134</b>    | <b>3%</b>  |
| <i>Margine commerciale lordo %</i>                             | <i>5,05%</i>     | <i>4,81%</i>     |            |
| Costo del personale  | 22.322           | 20.862           | 7%         |
| Altri costi operativi  | 15.536           | 14.974           | 4%         |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted<sup>(3)</sup></b> | <b>19.734</b>    | <b>20.298</b>    | <b>-3%</b> |
| <i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>             | <i>1,73%</i>     | <i>1,74%</i>     |            |
| Ammortamenti   | 1.364            | 1.136            | 20%        |
| Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)               | 2.753            | 2.616            | 5%         |
| Impairment Avviamento  | -                | -                | n/s        |
| <b>Utile operativo (EBIT) adjusted<sup>(3)</sup></b>           | <b>15.617</b>    | <b>16.546</b>    | <b>-6%</b> |
| <i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>                       | <i>1,37%</i>     | <i>1,42%</i>     |            |
| Oneri non ricorrenti   | -                | -                | n/s        |
| <b>Utile operativo (EBIT)</b>                                  | <b>15.617</b>    | <b>16.546</b>    | <b>-6%</b> |
| <i>Utile operativo (EBIT) %</i>                                | <i>1,37%</i>     | <i>1,42%</i>     |            |
| Interessi passivi su leasing (IFRS 16)                         | 802              | 791              | 1%         |
| Altri oneri finanziari netti                                   | 639              | 593              | 8%         |
| (Utili)/Perdite su cambi                                       | 397              | 1.074            | -63%       |
| <b>Utile ante imposte</b>                                      | <b>13.779</b>    | <b>14.088</b>    | <b>-2%</b> |
| Imposte sul reddito  | 3.705            | 3.880            | -5%        |
| <b>Utile netto</b>   | <b>10.074</b>    | <b>10.208</b>    | <b>-1%</b> |
| - di cui di pertinenza dei terzi                               | -                | (25)             | -100%      |
| - di cui di pertinenza del Gruppo                              | <b>10.074</b>    | <b>10.233</b>    | <b>-2%</b> |

**NOTE**

- <sup>(1)</sup> Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.
- <sup>(2)</sup> Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.
- <sup>(3)</sup> Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO**

| (€/000)   | 1° trim<br>2022 | di cui non<br>ricorrenti | 1° trim<br>2021 | di cui non<br>ricorrenti |
|---|-----------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|
| Ricavi da contratti con clienti                       | 1.139.435       | -                        | 1.166.038       | -                        |
| Costo del venduto                                     | (1.082.138)     | -                        | (1.110.145)     | -                        |
| <b>Margine commerciale lordo</b>                      | <b>57.297</b>   | -                        | <b>55.893</b>   | -                        |
| Costi di marketing e vendita                          | (17.780)        | -                        | (16.092)        | -                        |
| Costi generali e amministrativi                       | (24.113)        | -                        | (23.235)        | -                        |
| (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie | 213             | -                        | (20)            | -                        |
| <b>Utile operativo (EBIT)</b>                         | <b>15.617</b>   | -                        | <b>16.546</b>   | -                        |
| (Oneri)/proventi finanziari                           | (1.838)         | -                        | (2.458)         | -                        |
| Utile prima delle imposte                             | 13.779          | -                        | 14.088          | -                        |
| Imposte   | (3.705)         | -                        | (3.880)         | -                        |
| <b>Utile netto</b>                                    | <b>10.074</b>   | -                        | <b>10.208</b>   | -                        |
| - di cui pertinenza di terzi                          | -               | -                        | (25)            | -                        |
| - di cui pertinenza Gruppo                            | 10.074          | -                        | 10.233          | -                        |
| Utile netto per azione - base (euro)                  | 0,20            | -                        | 0,21            | -                        |
| Utile netto per azione - diluito (euro)               | 0,20            | -                        | 0,20            | -                        |

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

| (€/000)   | 1° trim<br>2022 | 1° trim<br>2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Utile netto (A)</b>  | <b>10.074</b>   | <b>10.208</b>   |
| Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:     |                 |                 |
| - variazione riserva "conversione in euro"  | (12)            | 16              |
| Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato: |                 |                 |
| - variazione riserva "fondo TFR"  | 8               | 177             |
| - impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"   | (2)             | (42)            |
| <b>Altre componenti di conto economico complessivo (B)</b>  | <b>(6)</b>      | <b>151</b>      |
| <b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)</b>                                    | <b>10.068</b>   | <b>10.359</b>   |
| - di cui pertinenza Gruppo  | 10.068          | 10.379          |
| - di cui pertinenza di terzi  | -               | (20)            |

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

| (€/000)  | 31/03/2022     | 31/12/2021     |
|--|----------------|----------------|
| Capitale immobilizzato                             | 245.706        | 245.222        |
| Capitale circolante commerciale netto              | 257.748        | (75.832)       |
| Altre attività/passività correnti                  | 5.677          | 12.104         |
| Altre attività/passività non correnti              | (23.185)       | (22.553)       |
| <b>Totale Impieghi</b>                             | <b>485.946</b> | <b>158.941</b> |
| Debiti finanziari correnti                         | 79.279         | 55.195         |
| Passività finanziarie per leasing                  | 9.875          | 9.829          |
| (Attività)/Passività finanz. correnti per derivati | -              | 2              |
| Crediti finanziari verso società di factoring      | (3.044)        | (3.128)        |
| Debiti per acquisto partecipazioni correnti        | 1.015          | 1.854          |
| Crediti finanziari verso altri correnti            | (10.425)       | (9.857)        |
| Disponibilità liquide                              | (188.778)      | (491.471)      |
| Debiti finanziari correnti netti                   | (112.078)      | (437.576)      |
| Debiti finanziari non correnti                     | 99.896         | 106.531        |
| Passività finanziarie per leasing                  | 100.705        | 102.253        |
| Debiti per acquisto partecipazioni non correnti    | 715            | 1.615          |
| Debiti finanziari netti                            | 89.238         | (227.177)      |
| Patrimonio netto                                   | 396.708        | 386.118        |
| <b>Totale Fonti</b>                                | <b>485.946</b> | <b>158.941</b> |

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| (€/000)                                      | 31/03/2022       | 31/12/2021       |
|--|------------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>                                |                  |                  |
| <b>Attività non correnti</b>                 |                  |                  |
| Immobilizzazioni materiali                   | 16.044           | 13.856           |
| Diritti di utilizzo di attività              | 105.783          | 107.504          |
| Avviamento                                   | 102.200          | 102.200          |
| Immobilizzazioni immateriali                 | 8.424            | 8.527            |
| Attività per imposte anticipate              | 10.797           | 10.713           |
| Crediti ed altre attività non correnti       | 2.458            | 2.422            |
|  | <b>245.706</b>   | <b>245.222</b>   |
| <b>Attività correnti</b>                     |                  |                  |
| Rimanenze                                    | 718.913          | 529.502          |
| Crediti verso clienti                        | 521.183          | 585.522          |
| Crediti tributari per imposte correnti       | 50               | 310              |
| Altri crediti ed attività correnti           | 70.162           | 70.330           |
| Disponibilità liquide                        | 188.778          | 491.471          |
|  | <b>1.499.086</b> | <b>1.677.135</b> |
| <b>Totale attivo</b>                         | <b>1.744.792</b> | <b>1.922.357</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                      |                  |                  |
| Capitale sociale                             | 7.861            | 7.861            |
| Riserve                                      | 378.773          | 334.074          |
| Risultato netto pertinenza Gruppo            | 10.074           | 44.183           |
| <b>Patrimonio netto pertinenza Gruppo</b>    | <b>396.708</b>   | <b>386.118</b>   |
| Patrimonio netto di terzi                    | -                | -                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>               | <b>396.708</b>   | <b>386.118</b>   |
| <b>PASSIVO</b>                               |                  |                  |
| <b>Passività non correnti</b>                |                  |                  |
| Debiti finanziari                            | 99.896           | 106.531          |
| Passività finanziarie per leasing            | 100.705          | 102.253          |
| Passività per imposte differite              | 15.403           | 14.784           |
| Debiti per prestazioni pensionistiche        | 5.202            | 5.232            |
| Debiti per acquisto partecipazioni           | 715              | 1.615            |
| Fondi non correnti ed altre passività        | 2.580            | 2.537            |
|  | <b>224.501</b>   | <b>232.952</b>   |
| <b>Passività correnti</b>                    |                  |                  |
| Debiti verso fornitori                       | 982.348          | 1.190.856        |
| Debiti finanziari                            | 79.279           | 55.195           |
| Passività finanziarie per leasing            | 9.875            | 9.829            |
| Debiti tributari per imposte correnti        | 7.344            | 4.287            |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | -                | 2                |
| Debiti per acquisto partecipazioni           | 1.015            | 1.854            |
| Fondi correnti ed altre passività            | 43.722           | 41.264           |
|  | <b>1.123.583</b> | <b>1.303.287</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                        | <b>1.348.084</b> | <b>1.536.239</b> |
| <b>Totale patrimonio netto e passivo</b>     | <b>1.744.792</b> | <b>1.922.357</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| (euro/000)   | 1° trim<br>2022  | 1° trim<br>2021  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)</b>               | <b>(311.084)</b> | <b>(331.767)</b> |
| <b>Flusso di cassa del risultato operativo (A)</b>                       | <b>20.256</b>    | <b>19.761</b>    |
| Utile operativo da attività in funzionamento                             | 15.617           | 16.546           |
| Proventi da operazioni di aggregazione aziendale                         | -                | (168)            |
| Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni                 | 4.116            | 3.752            |
| Variazione netta fondi   | 43               | (439)            |
| Variazione non finanziaria debiti pensionistici                          | (49)             | (178)            |
| Costi non monetari piani azionari  | 529              | 248              |
| <b>Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)</b>           | <b>(330.227)</b> | <b>(350.162)</b> |
| (Incremento)/decremento delle rimanenze                                  | (189.411)        | (92.701)         |
| (Incremento)/decremento dei crediti verso clienti                        | 64.339           | 74.181           |
| (Incremento)/decremento altre attività correnti                          | 912              | (22.283)         |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                       | (208.633)        | (313.892)        |
| Incremento/(decremento) altre passività correnti                         | 2.566            | 4.533            |
| <b>Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)</b> | <b>(1.113)</b>   | <b>(1.366)</b>   |
| Interessi pagati   | (623)            | (622)            |
| Interessi incassati  | 10               | 20               |
| Differenze cambio realizzate   | (272)            | (698)            |
| Imposte pagate   | (228)            | (66)             |
| <b>Flusso monetario da attività di investimento (E)</b>                  | <b>(3.484)</b>   | <b>(27.781)</b>  |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali                         | (3.286)          | (18.149)         |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali                       | (162)            | (150)            |
| Investimenti netti in altre attività non correnti                        | (36)             | (16)             |
| Acquisizione società controllate   | -                | (9.466)          |
| <b>Flusso monetario da attività di finanziamento (F)</b>                 | <b>11.875</b>    | <b>20.340</b>    |
| Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti                             | -                | 750              |
| Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine           | (7.541)          | (6.031)          |
| Rimborsi di passività per leasing  | (2.799)          | 14.516           |
| Variazione dei debiti finanziari   | 24.440           | 27.855           |
| Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati             | (486)            | (16.303)         |
| Prezzo differito acquisizioni  | (1.739)          | -                |
| Distribuzione dividendi  | -                | (447)            |
| <b>Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)</b>                      | <b>(302.693)</b> | <b>(339.208)</b> |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo                             | 491.471          | 558.928          |
| <b>Flusso monetario netto del periodo</b>                                | <b>(302.693)</b> | <b>(339.208)</b> |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo                              | 188.778          | 219.720          |