

Gruppo Esprinet



Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 novembre 2022

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 30/09/2022: 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 tipologia di cliente e famiglia di prodotto		
- Ricavi per prodotti e servizi		
- Ricavi quale "Principal" o "Agent"		
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.	23
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.	39
13 Dichiarazione del Dirigente Preposto	pag.	41

1. Sintesi dei risultati economico-finanziari del periodo

(euro/000)	9 mesi*						3° trimestre						
	note	2022	%	2021	note	%	% var. 22/21	2022	%	2021	note	%	% var. 22/21
Dati economici													
Ricavi da contratti con clienti		3.217.700	100,0%	3.210.806		100,0%	0%	1.039.075	100,0%	973.983		100,0%	7%
Margine commerciale lordo		166.988	5,2%	165.034		5,1%	1%	52.809	5,1%	48.243		5,0%	9%
EBITDA	(1)	52.011	1,6%	57.051	(1)	1,8%	-9%	14.461	1,4%	15.335		1,6%	-6%
Utile operativo (EBIT)		39.203	1,2%	44.933		1,4%	-13%	10.134	1,0%	10.874		1,1%	-7%
Utile prima delle imposte		31.979	1,0%	39.263		1,2%	-19%	7.183	0,7%	8.949		0,9%	-20%
Utile netto		23.321	0,7%	28.591		0,9%	-18%	5.289	0,5%	6.541		0,7%	-19%
Dati patrimoniali e finanziari													
Cash flow	(2)	36.129		40.708	(2)								
Investimenti lordi		8.781		5.070									
Capitale d'esercizio netto	(3)	543.337		(63.728)	(3)								
Capitale circolante comm. netto	(4)	540.865		(75.832)	(4)								
Capitale immobilizzato	(5)	246.963		245.222	(5)								
Capitale investito netto	(6)	767.345		158.941	(6)								
Patrimonio netto		384.868		386.118									
Patrimonio netto tangibile	(7)	274.665		275.390	(7)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	382.477		(227.177)	(8)								
Principali indicatori													
PFN/Patrimonio netto		1,0		(0,6)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		1,4		(0,8)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		5,4		7,9									
EBITDA/Oneri finanziari netti		7,2		10,1									
PFN/EBITDA	(9)	4,0		(2,8)	(9)								
ROCE	(10)	11,0%		17,6%	(10)								
Dati operativi													
Numero dipendenti a fine periodo		1.770		1.663									
Numero dipendenti medi	(11)	1.745		1.631	(11)								
Utile per azione (euro)													
Utile per azione base		0,47		0,58			-19%	0,11		0,13			-15%
Utile per azione diluito		0,47		0,57			-18%	0,11		0,13			-15%

(*) Gli indicatori di natura patrimoniale e finanziaria sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2021.

(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.

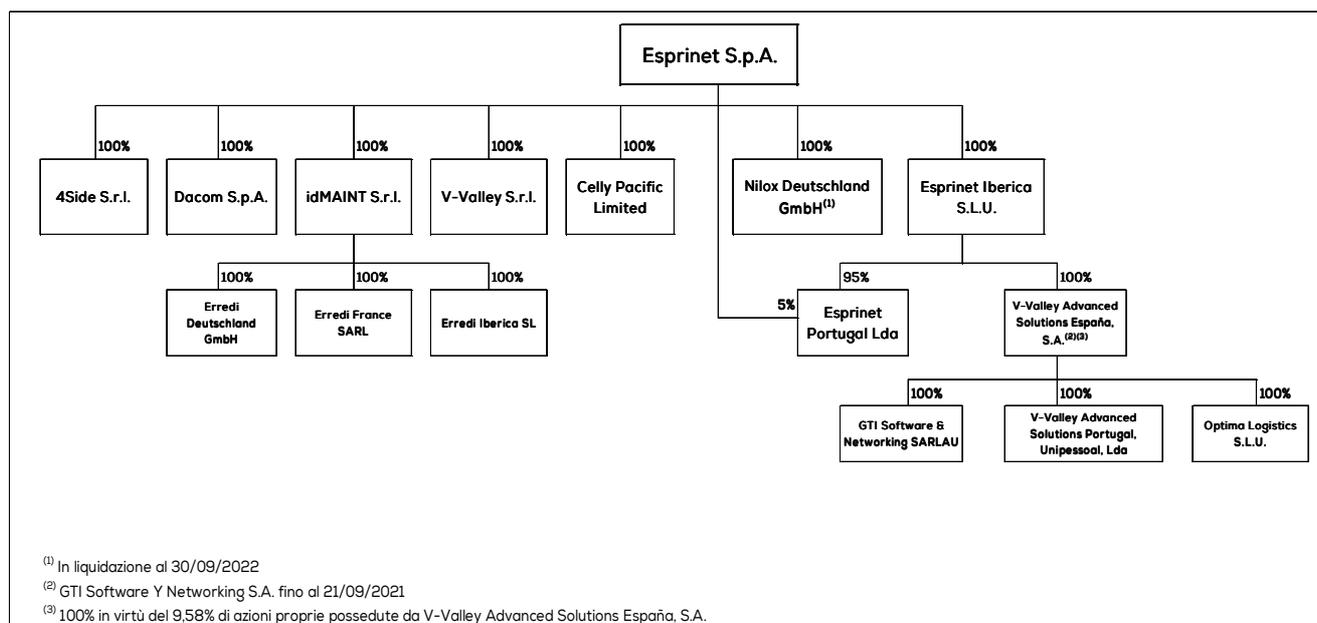
A seguito di tale ammissione, il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, non sottoposto a revisione contabile, è redatto ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3 a), del "Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." (c.d. "Regolamento di Borsa") così come previsto dall'art. 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 2021 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 2022 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 Pacific LTD., Nilox Deutschland GmbH (in liquidazione dal 16 settembre 2019), 4Side S.r.l., Dacom S.p.A. e idMAINT S.r.l.. 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..

Il Sottogruppo Iberica si compone invece, alla medesima data, dalla sub-holding operativa di diritto spagnolo Esprinet Iberica S.L.U. e dalle sue controllate Esprinet Portugal Lda e V-Valley Advanced Solutions España, S.A. (già GTI Software Y Networking S.A.). Ai fini della rappresentazione all'interno del Sottogruppo Spagna, la controllata V-Valley Advanced Solutions España, 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..

Esprinet S.p.A. ha sede legale e amministrativa in Italia a Vimercate (Monza e Brianza) e ha i propri siti logistici a Cambiago (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 Capogruppo (o "Controllante").

Le imprese incluse nel perimetro di consolidamento al 30 settembre 2022, 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 Pacific LTD	Honk Kong (Cina)	935	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.	Milano (MI)	3.600.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
idMAINT S.r.l.	Milano (MI)	42.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
4Side S.r.l.	Legnano (MI)	100.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
Controllate indirettamente:					
Esprinet Portugal Lda	Porto (Portogallo)	2.500.000	100,00%	Esprinet Iberica S.L.U. Esprinet S.p.A.	95,00% 5,00%
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%
V-Valley Advanced Solutions España, S.A. **	Madrid (Spagna)	1.202.000	100,00%	Esprinet Iberica S.L.U. V-Valley Advanced	90,42%
Optima Logistics S.L.U.	Madrid (Spagna)	3.005	100,00%	Solutions España, S.A. V-Valley Advanced	100,00%
V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda	Sacavém (Portogallo)	10.000	100,00%	Solutions España, S.A. V-Valley Advanced	100,00%
GTI Software & Networking SARLAU	Casablanca (Marocco)	707.252	100,00%	Solutions España, 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 V-Valley Advanced Solutions España, S.A..

Sia rispetto al 31 dicembre 2021 che al 30 settembre 2021 non si segnalano variazioni nel perimetro di consolidamento. Rispetto al 30 settembre 2021 si evidenzia l'incremento, a novembre 2021, della quota di pertinenza del Gruppo in 4Side S.r.l. dal 51% al 100%.

In relazione invece alle singole società, per quanto senza impatti sul perimetro complessivo, rispetto al 30 settembre 2021 si segnalano le fusioni per incorporazione di V-Valley Iberian S.L.U. in V-Valley Advanced Solutions Espana S.A. (ex GTI Software Y Networking S.A e di Celly S.p.A. in Esprinet S.p.A., con conseguente ottenimento del controllo diretto da parte di quest'ultima della partecipazione nella società Celly Pacific Limited, a decorrere da ottobre 2021, e di Vinzeo Technologies S.A.U. in Esprinet Iberica S.L.U. a decorrere da settembre 2022.

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 2021, 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 2022	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	9 mesi 2021	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi da contratti con clienti	33	3.217.700	-	4	3.210.806	-	16
Costo del venduto		(3.050.712)	-	-	(3.045.772)	-	(6)
Margine commerciale lordo	35	166.988	-		165.034	-	
Costi di marketing e vendita	37	(52.539)	-	-	(49.540)	-	-
Costi generali e amministrativi	38	(74.642)	(2.341)	2	(70.953)	(827)	2
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	39	(604)	-		392	-	
Utile operativo (EBIT)		39.203	(2.341)		44.933	(827)	
(Oneri)/proventi finanziari	42	(7.224)	-	-	(5.670)	-	-
Utile prima delle imposte		31.979	(2.341)		39.263	(827)	
Imposte	45	(8.658)	653	-	(10.672)	231	-
Utile netto		23.321	(1.688)		28.591	(596)	
- di cui pertinenza di terzi		-			(132)		
- di cui pertinenza Gruppo		23.321	(1.688)		28.723	(596)	
Utile netto per azione - base (euro)	46	0,47			0,58		
Utile netto per azione - diluito (euro)	46	0,47			0,57		

(euro/000)	Nota di commento	3° trim. 2022	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	3° trim. 2021	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi da contratti con clienti	33	1.039.075	-	1	973.983	-	6
Costo del venduto		(986.266)	-	-	(925.740)	-	-
Margine commerciale lordo	35	52.809	-		48.243	-	
Costi di marketing e vendita	37	(16.198)	-	-	(14.571)	-	-
Costi generali e amministrativi	38	(25.840)	(1.954)	1	(23.049)	(827)	1
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	39	(637)	-		251	-	
Utile operativo (EBIT)		10.134	(1.954)		10.874	(827)	
(Oneri)/proventi finanziari	42	(2.951)	-	-	(1.925)	-	-
Utile prima delle imposte		7.183	(1.954)		8.949	(827)	
Imposte	45	(1.894)	545	-	(2.408)	231	-
Utile netto		5.289	(1.409)		6.541	(596)	
- di cui pertinenza di terzi		-	-		(54)	-	
- di cui pertinenza Gruppo		5.289	(1.409)		6.595	(596)	
Utile netto per azione - base (euro)	46	0,11			0,13		
Utile netto per azione - diluito (euro)	46	0,11			0,13		

⁽¹⁾ Sono esclusi i compensi ai dirigenti con responsabilità.

3.2 Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021	3° trim. 2022	3° trim. 2021
Utile netto	23.321	28.591	5.289	6.541
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>				
- Variazione riserva "conversione in euro"	46	22	50	23
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	630	165	209	189
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(151)	(40)	(50)	(46)
Altre componenti di conto economico complessivo	525	147	209	166
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	23.846	28.738	5.498	6.707
- di cui pertinenza Gruppo	23.846	28.856	5.498	6.690
- di cui pertinenza di terzi	-	(118)	-	17

3.3 Commento ai risultati economico-finanziari del Gruppo

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici del Gruppo al 30 settembre 2022 sono di seguito illustrati:

(€/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021	% Var.	3° trim. 2022	3° trim. 2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700	3.210.806	0%	1.039.075	973.983	7%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	3.046.583	3.042.430	0%	984.545	924.646	6%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	3.193	2.564	25%	1.392	814	71%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	167.924	165.812	1%	53.138	48.523	10%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,22%</i>	<i>5,16%</i>		<i>5,11%</i>	<i>4,98%</i>	
Costo del personale	64.643	61.156	6%	19.729	18.564	6%
Altri costi operativi	48.929	46.778	5%	16.995	13.798	23%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	54.352	57.878	-6%	16.414	16.161	2%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,69%</i>	<i>1,80%</i>		<i>1,58%</i>	<i>1,66%</i>	
Ammortamenti	4.232	3.952	7%	1.469	1.669	-12%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	8.576	8.166	5%	2.857	2.791	2%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	41.544	45.760	-9%	12.088	11.701	3%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,29%</i>	<i>1,43%</i>		<i>1,16%</i>	<i>1,20%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾	2.341	827	>100%	1.954	827	>100%
Utile operativo (EBIT)	39.203	44.933	-13%	10.134	10.874	-7%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,22%</i>	<i>1,40%</i>		<i>0,98%</i>	<i>1,12%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.447	2.378	3%	801	797	1%
Altri oneri finanziari netti	2.152	1.938	11%	887	644	38%
(Utili)/Perdite su cambi	2.625	1.354	94%	1.263	484	>100%
Utile ante imposte	31.979	39.263	-19%	7.183	8.949	-20%
Imposte sul reddito	8.658	10.672	-19%	1.894	2.408	-21%
Utile netto	23.321	28.591	-18%	5.289	6.541	-19%
- di cui di pertinenza dei terzi	-	(132)	-100%	-	(54)	-100%
- di cui di pertinenza del Gruppo	23.321	28.723	-19%	5.289	6.595	-20%

⁽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⁾ Di cui, con riferimento ai primi 9 mesi, 2,3 milioni di euro nel 2022 (0,8 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".

I ricavi da contratti con clienti ammontano a 3.217,7 milioni di euro e si presentano sostanzialmente in linea rispetto a 3.210,8 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2021, recuperando il ritardo registrato nel primo semestre (-3% rispetto ai primi sei mesi 2021) grazie alla performance del terzo trimestre (+7% rispetto ai nove mesi 2021).

Il margine commerciale lordo è pari a 167,9 milioni di euro ed evidenzia un aumento del +1% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (165,8 milioni di euro) per effetto principalmente del miglioramento del margine percentuale, salito dal 5,16% al 5,22%, grazie anche alla maggiore incidenza delle linee di business ad alto margine. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a 53,1 milioni di euro presenta un miglioramento del +10% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, per effetto oltre che del miglioramento del margine percentuale, in aumento dal 4,98% al 5,11%, anche del recupero dei volumi.

L'EBITDA Adjusted, pari a 54,4 milioni di euro, -6% rispetto a 57,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2021, è calcolato al lordo di costi di natura non ricorrente pari a 2,3 milioni di euro sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria delle azioni ordinarie quotate della società italiana Cellularline S.p.A.. L'incidenza sui ricavi, all'1,69% rispetto all'1,80% dei primi nove mesi del 2021, sconta l'incremento dei costi operativi in conseguenza principalmente delle dinamiche legate ai flussi del personale, dei costi di conduzione dei poli logistici avviati nel 2021, della ripresa delle mobilità e delle attività promozionali e di comunicazione al venir meno delle prescrizioni contro il Covid-19. Il solo terzo trimestre mostra un andamento in controtendenza rispetto ai nove mesi, in crescita del +2% rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente.

L'EBIT Adjusted, misurato al lordo dei già menzionati oneri di natura non ricorrente, ammonta a 41,5 milioni di euro e mostra una flessione del -9% rispetto ai primi nove mesi del 2021 con un'incidenza

sui ricavi diminuita dall'1,43% all'1,29%. L'andamento nel solo terzo trimestre mostra un incremento del +3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

L'EBIT, pari a 39,2 milioni di euro, registra un decremento del -13% rispetto ai primi nove mesi del 2021. Il solo terzo trimestre mostra una flessione del -7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'utile ante imposte è pari a 32,0 milioni di euro (-19% rispetto ai primi nove mesi del 2021), in ulteriore flessione rispetto all'EBIT per le negative dinamiche nel rapporto di cambio euro/dollaro statunitense che sono proseguite anche nel terzo trimestre, conducendo ad una flessione del -20% rispetto allo stesso trimestre del 2021.

L'utile netto è pari a 23,3 milioni di euro (28,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Nel terzo trimestre si registra una diminuzione di 1,2 milioni di euro rispetto al corrispondente trimestre dell'anno precedente.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo al 30 settembre 2022 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	30/09/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	246.963	245.222
Capitale circolante commerciale netto	540.865	(75.832)
Altre attività/passività correnti	2.472	12.104
Altre attività/passività non correnti	(22.955)	(22.553)
Totale Impieghi	767.345	158.941
Debiti finanziari correnti	262.716	55.195
Passività finanziarie per leasing	10.293	9.829
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	2
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.978)	(3.128)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	715	1.854
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.281)	(9.857)
Disponibilità liquide	(65.369)	(491.471)
Debiti finanziari correnti netti	193.096	(437.576)
Debiti finanziari non correnti	88.170	106.531
Passività finanziarie per leasing	100.496	102.253
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.615
Debiti finanziari netti (A)	382.477	(227.177)
Patrimonio netto (B)	384.868	386.118
Totale Fonti (C=A+B)	767.345	158.941

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 tra i vari trimestri e nel confronto con la situazione al 31 dicembre in conseguenza delle variazioni nel capitale circolante netto.

Il capitale investito netto al 30 settembre 2022 è pari a 767,3 milioni di euro ed è finanziato da:

- patrimonio netto per 384,9 milioni di euro (386,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021);
- posizione finanziaria netta negativa per 382,5, in flessione sia rispetto al 31 dicembre (positiva per 227,2 milioni di euro) che al 30 settembre 2021 (negativa per 200,8 milioni di euro) e al 30 giugno 2022 (negativa per 256,9 milioni di euro).

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale a fine periodo 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 2022 quantificabile in 404,3 milioni di euro (561,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 347,2 milioni di euro al 30 settembre 2021).

B) *Principali risultati per area geografica*

B.1) *Sottogruppo Italia*

I principali risultati economici del Sottogruppo Italia al 30 settembre 2022 sono di seguito illustrati:

(€/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021	% Var.	3° trim. 2022	3° trim. 2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.972.365	2.039.786	-3%	636.452	602.191	6%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.863.655	1.928.175	-3%	602.283	570.750	6%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	1.739	1.536	13%	837	454	84%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	106.971	110.075	-3%	33.332	30.987	8%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,42%</i>	<i>5,40%</i>		<i>5,24%</i>	<i>5,15%</i>	
Costo del personale	40.741	38.784	5%	12.394	11.356	9%
Altri costi operativi	36.973	36.384	2%	12.500	10.303	21%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	29.257	34.907	-16%	8.438	9.328	-10%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,48%</i>	<i>1,71%</i>		<i>1,33%</i>	<i>1,55%</i>	
Ammortamenti	2.712	2.574	5%	936	883	6%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	6.326	5.993	6%	2.110	2.057	3%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	20.219	26.340	-23%	5.392	6.388	-16%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,03%</i>	<i>1,29%</i>		<i>0,85%</i>	<i>1,06%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾	2.341	827	>100%	1.954	827	>100%
Utile operativo (EBIT)	17.878	25.513	-30%	3.438	5.561	-38%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>0,91%</i>	<i>1,25%</i>		<i>0,54%</i>	<i>0,92%</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⁾ Di cui, con riferimento ai primi 9 mesi, 2,3 milioni di euro nel 2022 (0,8 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".

I ricavi da contratti con clienti ammontano a 1.972,4 milioni di euro, in flessione del -3% rispetto a 2.039,8 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2021, con un recupero nel terzo trimestre (+6% rispetto allo stesso quarter dell'anno precedente).

Il margine commerciale lordo è pari a 107,0 milioni di euro ed evidenzia una flessione del -3% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (110,1 milioni di euro) in conseguenza dell'andamento dei ricavi, attestandosi invece il margine percentuale ad un livello leggermente superiore a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (5,42% rispetto a 5,40%). Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a 33,3 milioni di euro presenta una crescita del +8% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente con un margine percentuale in salita dal 5,15% al 5,24%.

L'EBITDA Adjusted, pari a 29,3 milioni di euro, -16% rispetto a 34,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021, è calcolato al lordo di costi di natura non ricorrente pari a 2,3 milioni di euro sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria delle azioni ordinarie quotate della società italiana Cellularline S.p.A.. L'incidenza sui ricavi, all'1,48%

rispetto all'1,71% dei primi nove mesi del 2021, sconta l'incremento dei costi operativi in conseguenza principalmente delle dinamiche legate ai flussi del personale, dei costi di conduzione del polo logistico avviato a settembre 2021, della ripresa delle mobilità e delle attività promozionali e di comunicazione al venir meno delle prescrizioni contro il Covid-19. Il solo terzo trimestre mostra una riduzione più contenuta, del -10% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente con una incidenza che si attesta all'1,33% rispetto al 1,55% rilevato nel terzo trimestre 2021, ma conseguente ai medesimi fenomeni.

L'EBIT Adjusted, misurato al lordo dei sopra menzionati oneri di natura non ricorrente, ammonta a 20,2 milioni di euro e mostra una diminuzione del -23% rispetto ai nove mesi del 2021 con una incidenza sui ricavi in flessione all'1,03% dallo 1,29% del periodo precedente. L'andamento nel solo terzo trimestre mostra una diminuzione del -16% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

L'EBIT, pari a 17,9 milioni di euro, registra andamenti più marcati rispetto all'EBIT Adjusted in conseguenza dei già menzionati oneri di natura non ricorrente.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia al 30 settembre 2022 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	30/09/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	202.161	199.337
Capitale circolante commerciale netto	309.068	(61.426)
Altre attività/passività correnti	16.962	30.725
Altre attività/passività non correnti	(10.260)	(10.800)
Totale Impieghi	517.931	157.836
Debiti finanziari correnti	181.653	33.950
Passività finanziarie per leasing	7.395	7.184
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	715	1.854
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.978)	(3.128)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(15.000)	(40.000)
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.281)	(9.857)
Disponibilità liquide	(42.089)	(253.463)
Debiti finanziari correnti netti	117.415	(263.460)
Debiti finanziari non correnti	45.895	48.515
Passività finanziarie per leasing	81.298	82.931
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.615
Debiti finanziari netti (A)	245.323	(130.399)
Patrimonio netto (B)	272.608	288.235
Totale Fonti (C=A+B)	517.931	157.836

La posizione finanziaria netta è negativa per 245,3 milioni di euro e mostra un peggioramento rispetto al surplus di liquidità di 130,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e rispetto al debito netto negativo di 99,9 milioni di euro al 30 settembre 2021.

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale a fine periodo 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 2022 quantificabile in 218,9 milioni di euro (319,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 216,5 milioni di euro al 30 settembre 2021).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici del Sottogruppo Iberica al 30 settembre 2022 sono di seguito illustrati:

(€/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021	% Var.	3° trim. 2022	3° trim. 2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.270.361	1.198.008	6%	409.750	381.683	7%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.208.083	1.141.266	6%	389.476	363.792	7%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	1.453	1.028	41%	554	360	54%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	60.825	55.714	9%	19.720	17.531	12%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,79%</i>	<i>4,65%</i>		<i>4,81%</i>	<i>4,59%</i>	
Costo del personale	23.903	22.372	7%	7.336	7.207	2%
Altri costi operativi	12.264	10.637	15%	4.610	3.574	29%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	24.658	22.705	9%	7.774	6.750	15%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,94%</i>	<i>1,90%</i>		<i>1,90%</i>	<i>1,77%</i>	
Ammortamenti	1.241	1.159	7%	420	718	-42%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	2.250	2.173	4%	747	734	2%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	21.167	19.373	9%	6.607	5.298	25%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,67%</i>	<i>1,62%</i>		<i>1,61%</i>	<i>1,39%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	21.167	19.373	9%	6.607	5.298	25%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,67%</i>	<i>1,62%</i>		<i>1,61%</i>	<i>1,39%</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 1.270,4 milioni di euro, evidenziando un aumento del +6% rispetto a 1.198,0 milioni di euro rilevati nei primi nove mesi del 2021 e del +7% nel solo terzo trimestre rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il margine commerciale lordo è pari a 60,8 milioni di euro ed evidenzia un aumento del +9% rispetto ai 55,7 milioni di euro rilevati nei primi nove mesi del 2021 per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati, sia dell'ulteriore miglioramento del margine percentuale, cresciuto dal 4,65% al 4,79%. Nel solo terzo trimestre, infatti, il margine commerciale lordo evidenzia una crescita ancora più marcata rispetto allo stesso trimestre del 2021 (+12%) con un margine percentuale che si attesta al 4,81% dal 4,59%.

L'EBITDA Adjusted e l'EBITDA, equivalenti non essendo state rilevate poste di natura non ricorrente nei due periodi posti a confronto, sono pari a 24,7 milioni di euro, +9% rispetto ai 22,7 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2021, trainati dal miglioramento del margine commerciale lordo che ha assorbito pienamente la crescita dei costi operativi in conseguenza principalmente delle dinamiche legate ai flussi del personale, dei costi di conduzione del polo logistico avviato a marzo 2021 e di azioni a protezione del rischio credito. L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta dal 1,90% al 1,94% del corrispondente periodo del 2021. Il solo terzo trimestre 2022 mostra un incremento del +15% rispetto al corrispondente trimestre dell'anno precedente.

L'EBIT Adjusted e l'EBIT, equivalenti non essendo state rilevate poste di natura non ricorrente, sono pari a 21,2 milioni di euro evidenziando un incremento del +9% rispetto ai primi nove mesi del 2021 e con un risultato ancora più marcato nel solo terzo trimestre (+25% pari a +6,6 milioni di euro) rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Spagna al 30 settembre 2022 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	30/09/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	119.550	120.490
Capitale circolante commerciale netto	231.894	(14.151)
Altre attività/passività correnti	(14.491)	(18.622)
Altre attività/passività non correnti	(12.695)	(11.753)
Totale Impieghi	324.258	75.964
Debiti finanziari correnti	81.063	21.245
Passività finanziarie per leasing	2.898	2.645
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	2
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	15.000	40.000
Disponibilità liquide	(23.280)	(238.008)
Debiti finanziari correnti netti	75.681	(174.116)
Debiti finanziari non correnti	42.275	58.016
Passività finanziarie per leasing	19.198	19.322
Debiti finanziari netti (A)	137.154	(96.778)
Patrimonio netto (B)	187.104	172.742
Totale Fonti (C=A+B)	324.258	75.964

La posizione finanziaria netta è negativa per 137,2 milioni di euro, in flessione sia rispetto al surplus di liquidità di 96,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021, che rispetto alla posizione finanziaria netta negativa di 100,9 milioni di euro al 30 settembre 2021.

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale a fine periodo 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 2022 quantificabile in 185,4 milioni di euro (241,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 130,6 milioni di euro al 30 settembre 2021).

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 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	Var.	% Var.
Italia	1.911,3	59,4%	1.983,2	61,8%	-4%	613,3	59,0%	583,2	59,9%	30,1	5%
Spagna	1.188,7	36,9%	1.125,5	35,1%	6%	381,5	36,7%	350,1	35,9%	31,4	9%
Portogallo	74,8	2,3%	70,4	2,2%	6%	26,0	2,5%	30,0	3,1%	(4,0)	-13%
Altri paesi UE	29,7	0,9%	20,7	0,6%	43%	14,4	1,4%	6,0	0,6%	8,4	140%
Paesi extra UE	13,2	0,4%	11,0	0,3%	20%	3,9	0,4%	4,7	0,5%	(0,8)	-17%
Ricavi da contratti con clienti	3.217,7	100,0%	3.210,8	100,0%	0%	1.039,1	100,0%	974,0	100,0%	65,1	7%

Il Gruppo registra ricavi in Italia pari a 1.911,3 milioni di euro (-4% rispetto ai nove mesi del 2021) in un mercato il cui andamento, secondo i dati Context, risulta flat: dopo un trend negativo nei primi due trimestri, il risultato del terzo trimestre riporta il giro d'affari della distribuzione italiana pressoché ai livelli dello scorso anno. In Spagna i ricavi del Gruppo sono pari a 1.188,7 milioni di euro, +6% rispetto al 2021, sovraperformando un mercato che cresce del 4%.

Il Portogallo, con ricavi a 74,8 milioni di euro, cresce del 6%, in un mercato che segna un +11%. Nel solo terzo trimestre si registrano crescite in Italia e Spagna ed una flessione in Portogallo.

Ricavi per tipologia di cliente e famiglia di prodotto

(milioni di euro)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	Var.	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	Var.	% Var.
Retailer/e-tailers	1.276,5	39,7%	1.413,0	44,0%	(136,5)	-10%	430,7	41,4%	467,7	48,0%	(37,0)	-8%
IT Reseller	2.140,6	66,5%	1.930,9	60,1%	209,7	11%	686,2	66,0%	555,7	57,0%	130,5	23%
Rettifiche per riconciliazione *	(199,4)	-6,2%	(133,1)	-4,1%	(66,3)	50%	(77,8)	-7,5%	(49,4)	-5,1%	(28,4)	58%
Ricavi da contratti con clienti	3.217,7	100,0%	3.210,8	100,0%	6,9	0%	1.039,1	100,0%	974,0	100,0%	65,1	7%

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

Nei primi nove mesi del 2022 il mercato nel sud Europa registra una crescita del 9% nel *Segmento Business* (IT Reseller), in ulteriore accelerazione rispetto al dato del primo semestre, ed una flessione del 7% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer), comunque in miglioramento rispetto alla chiusura di giugno 2022 (-12%).

I ricavi del Gruppo mostrano un andamento, rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, che sovraperforma il mercato nel *Segmento Business* (+11%) e che sottoperforma nel *Segmento Consumer* (-10%). Il peso delle vendite a IT Reseller nei tre trimestri 2022, al netto delle rettifiche per riconciliazione, sale al 63% contro il 60% dello stesso periodo dello scorso anno, progressivamente riducendo il peso del canale a maggiore pressione sulla scontistica.

La performance nel solo terzo trimestre appare migliore in entrambi i segmenti di clientela con una crescita ancora più marcata nel *Segmento Business* e una flessione più contenuta nel *Segmento Consumer*.

(milioni di euro)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	Var.	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	Var.	% Var.
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	1123,5	34,9%	1170,7	36,5%	(47,2)	-4%	357,7	34,4%	340,8	35,0%	16,9	5%
Stampanti e consumabili	263,5	8,2%	292,4	9,1%	(28,9)	-10%	83,2	8,0%	85,8	8,8%	(2,6)	-3%
Altri prodotti	251,9	7,8%	255,6	8,0%	(3,7)	-1%	81,0	7,8%	71,5	7,3%	9,5	13%
Totale IT Clients	1.638,9	50,9%	1.718,7	53,5%	(79,8)	-5%	521,9	50,2%	498,1	51,1%	23,8	5%
Smartphones	835,6	26,0%	834,4	26,0%	1,2	0%	282,0	27,1%	256,5	26,3%	25,5	10%
Elettrodomestici	66,2	2,1%	49,5	1,5%	16,7	34%	20,0	1,9%	16,1	1,7%	3,9	24%
Gaming (hardware e software)	20,8	0,6%	25,5	0,8%	(4,7)	-18%	8,8	0,8%	15,1	1,6%	(6,3)	-42%
Altri prodotti	170,9	5,3%	114,7	3,6%	56,2	49%	55,5	5,3%	44,4	4,6%	11,1	25%
Totale Consumer Electronics	1.093,5	34,0%	1.024,1	31,9%	69,4	7%	366,3	35,3%	332,1	34,1%	34,2	10%
Hardware (networking, storage, server & altri)	470,2	14,6%	365,6	11,4%	104,6	29%	152,2	14,6%	118,8	12,2%	33,4	28%
Software, Servizi, Cloud	214,5	6,7%	235,5	7,3%	(21,0)	-9%	76,5	7,4%	74,4	7,6%	2,1	3%
Totale Advanced Solutions	684,7	21,3%	601,1	18,7%	83,6	14%	228,7	22,0%	193,2	19,8%	35,5	18%
Rettifiche per riconciliazione *	(199,4)	-6,2%	(133,1)	-4,1%	(66,3)	50%	(77,8)	-7,5%	(49,4)	-5,1%	(28,4)	57%
Ricavi da contratti con clienti	3.217,7	100,0%	3.210,8	100,0%	6,9	0%	1.039,1	100,0%	974,0	100,0%	65,1	7%

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

Analizzando il dettaglio delle categorie merceologiche, il segmento degli *IT Clients* segna per il Gruppo un -5% per effetto dell'andamento di PC (-4%) e di Stampanti e consumabili (-10%). Secondo i dati Context, nei primi nove mesi del 2022 il mercato degli IT Clients riporta una decrescita del 6%, dove i PC, a causa soprattutto della debole domanda in area consumer nei primi sei mesi dell'anno, risultano ancora in decrescita (-11%) ed il Printing segna un -5%.

Il segmento *Consumer Electronics* vede invece crescere il Gruppo del 7%, grazie al contributo degli Elettrodomestici (+34%) e degli Altri prodotti (+49%), nel cui perimetro rientrano anche i televisori. Gli Smartphone invece registrano un andamento sostanzialmente flat rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, mentre il Gaming decresce del 18%. Il Gruppo, quindi, sovraperforma il mercato nel segmento dei Consumer Electronics: secondo i dati Context; infatti, il panel della distribuzione nei primi tre trimestri del 2022 cresce del 2%, con il seguente dettaglio: Smartphone (-0%), Altri prodotti (+6%), Elettrodomestici (+5%) e Gaming (+15%).

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 del 14%, salendo a 684,7 milioni di euro rispetto a 601,1 milioni di euro nel periodo gennaio-settembre 2021. Si segnala anche la performance di ESPRINET in ambito XaaS ("Everything as a Service"), i cui ricavi nei primi nove mesi del 2022 si attestano a 125,6 milioni di euro (+24%).

Ricavi per prodotti e servizi

(milioni di euro)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	% Var.
Ricavi da vendite di prodotti	1.941,1	60,3%	2.007,8	62,5%	-3%	627,0	60,3%	590,6	60,6%	6%
Ricavi da vendite di servizi	6,2	0,2%	5,0	0,2%	24%	2,3	0,2%	1,7	0,2%	35%
Ricavi Sottogruppo Italia	1.947,3	60,5%	2.012,8	62,7%	-3%	629,3	60,6%	592,3	60,8%	6%
Ricavi per vendite di prodotti	1.266,2	39,4%	1.194,7	37,2%	6%	407,0	39,2%	379,9	39,0%	7%
Ricavi da vendite di servizi	4,2	0,1%	3,3	0,1%	27%	2,8	0,3%	1,8	0,2%	56%
Ricavi Sottogruppo Spagna	1.270,4	39,5%	1.198,0	37,3%	6%	409,8	39,4%	381,7	39,2%	7%
Ricavi da contratticon clienti	3.217,7	100,0%	3.210,8	100,0%	0%	1.039,1	100,0%	974,0	100,0%	7%

I valori espressi in relazione ai periodi di confronto differiscono da quelli pubblicati precedentemente in conseguenza di un'attività di review e miglior identificazione dei servizi forniti alla clientela.

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 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	% Var.
Ricavi da contratti con la clientela in modalità "principal"	3.207,1	99,7%	3.201,3	99,7%	0%	1.035,6	99,7%	970,8	99,7%	7%
Ricavi da contratti con la clientela in modalità "agent"	10,6	0,3%	9,5	0,3%	12%	3,5	0,3%	3,2	0,3%	9%
Ricavi da contratti con clienti	3.217,7	100,0%	3.210,8	100,0%	0%	1.039,1	100,0%	974,0	100,0%	7%

35) Margine commerciale lordo

(euro/000)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700	100,0%	3.210.806	100,0%	0%	1.039.075	100,0%	973.983	100,0%	7%
Costo del venduto	3.050.712	94,8%	3.045.772	94,9%	0%	986.266	94,9%	925.740	95,0%	7%
Margine commerciale lordo	166.988	5,19%	165.034	5,14%	1%	52.809	5,08%	48.243	4,95%	9%

Il margine commerciale lordo è pari a 167,0 milioni di euro ed evidenzia un incremento del +1% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (165,1 milioni di euro) principalmente per effetto del miglioramento del margine percentuale, salito dal 5,14% al 5,19%, grazie alla maggiore incidenza delle linee di business ad alto margine. Nel solo terzo trimestre il margine commerciale lordo, pari a 52,8 milioni di euro evidenzia un aumento del +9% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente con un margine percentuale in miglioramento dal 4,95% a 5,08%.

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 3,2 milioni di euro, contro i 2,6 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

37-38-39) Costi operativi

(euro/000)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700		3.210.806		0%	1.039.075		973.983		7%
Costi di marketing e vendita	52.539	1,63%	49.540	1,54%	6%	16.198	1,56%	14.571	1,50%	11%
Costi generali e amministrativi	74.642	2,32%	70.953	2,21%	5%	25.840	2,49%	23.049	2,37%	12%
(Riduzione)/riprese di valori di attività finanziarie	604	0,02%	(392)	-0,01%	<-100%	637	0,06%	(251)	-0,03%	<-100%
Costi operativi	127.785	3,97%	120.101	3,74%	6%	42.675	4,11%	37.369	3,84%	14%
- di cui non ricorrenti	2.341	0,07%	827	0,03%	>100%	1.954	0,19%	827	0,08%	>100%
Costi operativi "ricorrenti"	125.444	3,90%	119.274	3,71%	5%	40.721	3,92%	36.542	3,75%	11%

Nei primi nove mesi del 2022 i costi operativi evidenziano un incremento del +6% (+14% nel solo terzo trimestre rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente).

Al netto degli oneri di natura non ricorrente sostenuti dalla capogruppo (2,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022, di cui 2,0 milioni di euro nel solo terzo trimestre, in relazione allo svolgimento del processo finalizzato al lancio dell'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria delle azioni ordinarie della società italiana Cellularline S.p.A., contro 0,8 milioni di euro sostenuti nel terzo trimestre 2021 per la realizzazione del nuovo polo logistico a Cavenago), i costi operativi risultano in crescita del +5% nei primi nove mesi e del +11% nel solo terzo trimestre.

L'incremento consegue alla crescita dell'organico secondo i piani di sviluppo aziendali, alla conduzione degli ulteriori poli logistici avviati in Spagna ed in Italia nel corso del 2021, alla ripresa delle attività promozionali, di comunicazione e di movimento delle persone con il graduale venir meno delle prescrizioni e tutele poste in essere per il contrasto alla pandemia da Covid-19 e, particolarmente nel terzo trimestre 2022, per una ripresa delle azioni necessarie a contrastare il rischio credito, il cui livello era stato particolarmente contenuto avendo rilevato, fino al primo semestre 2022, un 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 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700		3.210.806		0%	1.039.075		973.983		7%
Salari e stipendi	46.962	1,46%	44.363	1,38%	6%	14.420	1,39%	13.132	1,35%	10%
Oneri sociali	13.522	0,42%	13.095	0,41%	3%	4.070	0,39%	3.856	0,40%	6%
Costi pensionistici	2.164	0,07%	1.944	0,06%	11%	737	0,07%	692	0,07%	7%
Altri costi del personale	1.130	0,04%	736	0,02%	54%	287	0,03%	199	0,02%	44%
Oneri risoluz. rapporto	378	0,01%	646	0,02%	-41%	53	0,01%	523	0,05%	-90%
Piani azionari	488	0,02%	373	0,01%	31%	162	0,02%	163	0,02%	-1%
Costo del lavoro ⁽¹⁾	64.644	2,01%	61.157	1,90%	6%	19.729	1,90%	18.565	1,91%	6%

⁽¹⁾ Escluso il costo dei lavoratori interinali.

Al 30 settembre 2022 il costo del lavoro ammonta a 64,6 milioni di euro, in aumento del +6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, con una variazione pressoché allineata alla crescita delle risorse mediamente impiegate rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+7%).

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.	20	871	-	891	
Celly Pacific LTD	-	3	-	3	
Dacom S.p.A.	-	27	6	33	
idMAINT S.r.l.	-	13	-	13	
Erredi Deutschland GmbH	-	2	-	2	
Erredi France SARL	-	1	-	1	
Erredi Iberica SL	-	9	-	9	
Nilox Deutschland GmbH	-	-	-	-	
4Side S.r.l.	3	10	-	13	
V-Valley S.r.l.	-	-	-	-	
Sottogruppo Italia	23	936	6	965	941
Esprinet Iberica S.L.U.	-	475	77	552	
Esprinet Portugal Lda	-	50	-	50	
V-Valley Advanced Solutions España, S.A.	-	187	-	187	
Optima Logistics S.L.U.	-	-	-	-	
V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda	-	-	-	-	
GTI Software & Networking SARLAU	-	16	-	16	
Sottogruppo Spagna	-	728	77	805	804
Gruppo al 30 settembre 2022	23	1.664	83	1.770	1.745
Gruppo al 31 dicembre 2021	21	1.613	86	1.720	1.659
Var 30/09/2022 - 31/12/2021	2	51	(3)	50	86
Var %	10%	3%	-3%	3%	5%
Gruppo al 30 settembre 2021	22	1.549	92	1.663	1.631
Var 30/09/2022 - 30/09/2021	1	115	(9)	107	114
Var %	5%	7%	-10%	6%	7%

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

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

(euro/000)	9 mesi		9 mesi		% Var.	3° trim.		3° trim.		% Var.
	2022	%	2021	%		2022	%	2021	%	
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700		3.210.806		0%	1.039.075		973.983		7%
Ammortamenti Imm. materiali	3.414	0,11%	3.203	0,10%	7%	1.186	0,11%	1.097	0,11%	8%
Ammortamenti Imm. immateriali	818	0,03%	748	0,02%	9%	284	0,03%	572	0,06%	-50%
Ammortamenti diritti di utilizzo di attività	8.576	0,27%	8.166	0,25%	5%	2.857	0,27%	2.791	0,29%	2%
Subtot.ammortamenti	12.808	0,40%	12.117	0,38%	6%	4.326	0,42%	4.460	0,46%	-3%
Acc.to fondi rischi ed oneri (B)	188	0,01%	466	0,01%	-60%	99	0,01%	367	0,04%	-73%
Totale ammort., svalutaz. e accantonamenti (C=A+B)	12.996	0,40%	12.583	0,39%	3%	4.425	0,43%	4.827	0,50%	-8%

42) Oneri e proventi finanziari

(euro/000)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700		3.210.806		0%	1.039.075		973.983		7%
Interessi passivi su finanziamenti	1.291	0,04%	1.421	0,04%	-9%	435	0,04%	444	0,05%	-2%
Interessi passivi verso banche	446	0,01%	120	0,00%	>100%	297	0,03%	64	0,01%	>100%
Interessi passivi verso altri	39	0,00%	7	0,00%	>100%	4	0,00%	6	0,00%	-33%
Oneri per ammortamento upfront fee	418	0,01%	397	0,01%	5%	155	0,01%	132	0,01%	17%
Oneri per attualizzazione	-	0,00%	(5)	0,00%	NA	-	0,00%	(2)	0,00%	NA
Costi finanziari IAS19	37	0,00%	14	0,00%	>100%	12	0,00%	4	0,00%	>100%
Interessi passivi su leasing finanziario	2.447	0,08%	2.378	0,07%	3%	801	0,08%	797	0,08%	1%
Oneri finanziari (A)	4.678	0,15%	4.332	0,13%	8%	1.704	0,16%	1.445	0,15%	18%
Interessi attivi da banche	(11)	0,00%	(4)	0,00%	>100%	(9)	0,00%	(1)	0,00%	>100%
Interessi attivi da altri	(67)	0,00%	(24)	0,00%	>100%	(6)	0,00%	2	0,00%	<-100%
Proventi per variazione di FV	-	0,00%	11	0,00%	NA	-	0,00%	(6)	0,00%	NA
Proventi finanziari (B)	(78)	0,00%	(17)	0,00%	>100%	(15)	0,00%	(5)	0,00%	>100%
Oneri finanziari netti (C=A+B)	4.600	0,14%	4.315	0,13%	7%	1.689	0,16%	1.440	0,15%	17%
Utili su cambi	(983)	-0,03%	(665)	-0,02%	48%	(245)	-0,02%	(40)	0,00%	>100%
Perdite su cambi	3.607	0,11%	2.020	0,06%	79%	1.507	0,15%	525	0,05%	>100%
(Utili)/perdite su cambi (D)	2.624	0,08%	1.355	0,04%	94%	1.262	0,12%	485	0,05%	>100%
Oneri/(proventi) finanziari (E=C+D)	7.224	0,22%	5.670	0,18%	27%	2.951	0,28%	1.925	0,20%	53%

Il saldo complessivo tra oneri e proventi finanziari, negativo per 7,2 milioni di euro, evidenzia un peggioramento di 1,5 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (5,7 milioni di euro) dovuto principalmente alle dinamiche rilevate nel rapporto di cambio euro/dollaro statunitense dall'inizio dell'anno 2022 che ha visto un deprezzamento della valuta europea del 14%.

Nel solo terzo trimestre 2022 il saldo tra oneri e proventi finanziari, negativo per 3,0 milioni di euro, evidenzia un incremento rispetto agli 1,9 milioni di euro del corrispondente periodo precedente, sempre principalmente in conseguenza delle dinamiche di andamento della gestione cambi.

45) Imposte

(euro/000)	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	% Var.	3° trim. 2022	%	3° trim. 2021	%	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700		3.210.806		0%	1.039.075		973.983		7%
Imposte correnti e differite	8.658	0,27%	10.672	0,33%	-19%	1.894	0,18%	2.408	0,25%	-21%
Utile ante imposte	31.979		39.263			7.183		8.949		
Tax rate	27%		27%			26%		27%		

Le imposte sul reddito stimate in 8,7 milioni di euro, evidenziano un decremento del -19% rispetto al corrispondente periodo del 2021 per effetto di una minore base imponibile con un tax rate che si presenta in linea rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Anche con riferimento al solo terzo trimestre la riduzione delle imposte è principalmente ascrivibile ad una minore base imponibile essendo invece trascurabile la variazione riscontrata nel tax rate (26% contro 27%).

46) Utile netto e utile per azione

(euro/000)	9 mesi	9 mesi	Var.	%	3° trim.	3° trim.	Var.	%
	2022	2021			2022	2021		
Utile netto di pertinenza del gruppo	23.321	28.722	(5.401)	-19%	5.289	6.594	(1.305)	-20%
N. medio ponderato azioni in circolazione - base	49.406.099	49.583.960			49.406.099	49.406.099		
N. medio ponderato azioni in circolazione - diluito	50.034.411	50.165.078			50.078.656	50.117.250		
Utile per azione in euro - base	0,47	0,58	(0,11)	-19%	0,11	0,13	(0,02)	-15%
Utile per azione in euro - diluito	0,47	0,57	(0,10)	-18%	0,11	0,13	(0,02)	-15%

Ai fini del calcolo dell'utile per azione "base" sono state escluse le n. 1.011.318 azioni proprie in portafoglio (n. 1.528.024 diritti alla data del 31 dicembre 2021 ridotti in adempimento della delibera del 14 aprile 2022 di annullamento di n. 516.706 diritti).

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)	30/09/2022	di cui parti correlate *	31/12/2021	di cui parti correlate *
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	18.857		13.856	
Diritti di utilizzo di attività	105.478		107.504	
Avviamento	102.200		102.200	
Immobilizzazioni immateriali	8.003		8.527	
Attività per imposte anticipate	10.100		10.713	
Crediti ed altre attività non correnti	2.325	-	2.422	-
	246.963	-	245.222	-
Attività correnti				
Rimanenze	793.953		529.502	
Crediti verso clienti	549.829	3	585.522	5
Crediti tributari per imposte correnti	985		310	
Altri crediti ed attività correnti	68.385	-	70.330	-
Disponibilità liquide	65.369		491.471	
	1.478.521	3	1.677.135	5
Totale attivo	1.725.484	3	1.922.357	5
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	353.686		334.074	
Risultato netto pertinenza Gruppo	23.321		44.183	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	384.868		386.118	
Patrimonio netto di terzi	-		-	
Totale patrimonio netto	384.868		386.118	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	88.170		106.531	
Passività finanziarie per leasing	100.496		102.253	
Passività per imposte differite	15.917		14.784	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.564		5.232	
Debito per acquisto partecipazioni	715		1.615	
Fondi non correnti ed altre passività	2.474		2.537	
	212.336		232.952	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	802.917	-	1.190.856	-
Debiti finanziari	262.716		55.195	
Passività finanziarie per leasing	10.293		9.829	
Debiti tributari per imposte correnti	2.199		4.287	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		2	
Debiti per acquisto partecipazioni	715		1.854	
Fondi correnti ed altre passività	49.440	-	41.264	-
	1.128.280	-	1.303.287	-
TOTALE PASSIVO	1.340.616	-	1.536.239	-
Totale patrimonio netto e passivo	1.725.484	-	1.922.357	-

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

4.2 Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria

4.2.1 Investimenti lordi

(euro/000)	30/09/2022			31/12/2021
	Gruppo Esprinet	Sottogruppo Italia	Sottogruppo Iberica	Gruppo Esprinet
Impianti e macchinari	542	392	150	1.856
Attrezzature industriali e commerciali e altri beni	5.222	4.446	776	3.559
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.722	2.719	3	302
Totale investimenti in Imm. materiali	8.486	7.557	929	5.717
Diritti di brevetto ind. e di utilizz. opere dell'ingegno	295	266	29	355
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	110
Totale investimenti in Imm. immateriali	295	266	29	465
Totale investimenti lordi	8.781	7.823	958	6.182

Gli investimenti al 30 settembre 2022 fanno riferimento principalmente al periodico rinnovo e adeguamento del parco tecnologico ed impiantistico, all'acquisto di prodotti destinati al noleggio e, relativamente alla voce "immobilizzazioni in corso", ad impianti e macchinari in corso di installazione nel magazzino italiano di Cavenago locato nel 2021.

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 2021.

4.2.2 Debiti finanziari netti e covenant

(euro/000)	30/09/2022	31/12/2021	Var.	30/09/2021	Var.
Debiti finanziari correnti	262.716	55.195	207.521	116.763	145.953
Passività finanziarie per leasing	10.293	9.829	464	9.709	584
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	715	1.854	(1.139)	1.959	(1.244)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	2	(2)	(8)	8
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.978)	(3.128)	(1.850)	(1.670)	(3.308)
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.281)	(9.857)	(424)	(9.858)	(423)
Disponibilità liquide	(65.369)	(491.471)	426.102	(117.736)	52.367
Debiti finanziari correnti netti	193.096	(437.576)	630.672	(841)	193.937
Debiti finanziari non correnti	88.170	106.531	(18.361)	96.245	(8.075)
Passività finanziarie per leasing	100.496	102.253	(1.757)	103.688	(3.192)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.615	(900)	1.730	(1.015)
Debiti finanziari netti	382.477	(227.177)	609.654	200.822	181.655

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 2021.

La posizione finanziaria netta di Gruppo, negativa per 382,5 milioni di euro, corrisponde a un saldo netto tra debiti finanziari lordi per 350,9 milioni di euro, debiti per acquisto partecipazioni per 1,4 milioni di euro, crediti finanziari per 15,2 milioni di euro, passività finanziarie per leasing per 110,8 milioni di euro, disponibilità liquide per 65,4 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 2022, 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 ogni tre anni senza soluzione di continuità con ultimo rinnovo 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 2022 è quantificabile in ca. 404,3 milioni di euro (561,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 347,2 milioni di euro al 30 settembre 2021).

Le passività finanziarie includono alcuni finanziamenti a medio-lungo termine 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.

Due finanziamenti chirografari “amortising” a 5 anni, erogati a favore della controllata Esprinet Iberica S.L.U., scadenti a febbraio 2024, dal valore complessivo di 6,1 milioni di euro in linea capitale al 30 settembre 2022, prevedono l’impegno annuale al rispetto di (i) un determinato rapporto tra posizione finanziaria netta allargata ed EBITDA a livello consolidato e (ii) un controvalore massimo di finanziamenti a medio-lungo termine a favore di Esprinet Iberica.

Il finanziamento chirografario amortising a 5 anni erogato a Esprinet S.p.A. da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., scadente a dicembre 2025, dal valore complessivo di 24,5 milioni di euro in linea capitale al 30 settembre 2022, prevede anch’esso l’impegno al rispetto annuale di un determinato rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA a livello consolidato, ma anche il rispetto semestrale di un dato rapporto tra posizione finanziaria netta e Patrimonio netto consolidati.

In aggiunta ai finanziamenti a medio-lungo termine, anche una RCF-Revolving Credit Facility chirografaria a 3 anni, dall’importo di 180,0 milioni di euro ed utilizzata per 40,0 milioni di euro al 30 settembre 2022, sottoscritta da Esprinet S.p.A. in data 31 agosto 2022 con il medesimo pool di banche domestiche e internazionali erogatrici della precedente RCF dall’importo di 152,5 milioni di euro, scadente a settembre 2022 e cancellata in data 31 agosto 2022 in occasione della sottoscrizione di tale nuova RCF, è assistita dalla seguente struttura di covenant finanziari da verificarsi semestralmente sui dati del bilancio consolidato e certificato:

- rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA (da verificarsi solo annualmente);

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

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 che, alla data di redazione del presente resoconto intermedio di gestione, non risultano violate.

4.2.3 Avviamento

L'avviamento ammonta a 102,2 milioni di euro coincidendo con il valore iscritto al 31 dicembre 2021.

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)	30/09/2022	31/12/2021	Var.	
Esprinet S.p.A.	19.384	19.384	-	CGU 1 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Italia)
Esprinet Iberica S.L.U.	82.816	82.816	-	CGU 2 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Penisola Iberica)
Totale	102.200	102.200	-	

L'"impairment test" annuale, richiesto dal principio contabile internazionale IAS 36, è stato effettuato con riferimento al 31 dicembre 2021 e non ha fatto emergere alcuna perdita di valore in relazione alle CGU in fine 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.

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.

Al termine dell'analisi sono stati riscontrati elementi di flessione nel mercato italiano in cui opera la CGU1 che ha però positivamente, come la CGU2, continuato a favorire le attività nei settori più alto-marginanti e contenuto i costi.

Grazie a tali azioni sono stati realizzati risultati solo minimamente inferiori alle previsioni e, in base ai forecast, ritenuti dal management suscettibili di recupero entro la fine dell'esercizio in considerazione della stagionalità del business, che vede storicamente l'ultimo trimestre dell'anno particolarmente incidente, e della prospettiva di avvio di quel processo di ammodernamento tecnologico e di sicurezza cibernetica da parte di imprese private e Pubbliche Amministrazioni (queste ultime finanziate dai

Piani Nazionali adottati dai vari Governi nell'ambito del programma NextGenEU), il cui avvio è risultato differito rispetto alle stime iniziali.

Valutazioni sono state effettuate anche in relazione alla stima di un possibile incremento dei WACC utilizzati nella quantificazione del valore d'uso delle CGU dati i fenomeni di crescita dei tassi di riferimento nel periodo.

Le ipotesi di riduzione "durevole" dei risultati e di innalzamento del WACC sono risultate ricomprese entro gli scenari "worst" elaborati nell'ambito delle analisi di sensitività effettuate al 31 dicembre 2021 che hanno evidenziato come anche "stressando" al rialzo di +300bps il valore del WACC e contemporaneamente "stressando" al ribasso l'EBITDA del -20% rispetto a quello previsionale, non sarebbe emersa la necessità di alcuna svalutazione del valore degli avviamenti.

Relativamente invece al valore di capitalizzazione di borsa rispetto al patrimonio netto contabile si rappresenta come, a prescindere dalle osservazioni teoriche e dai fattori tecnici che possono generare differenze tra le due grandezze, la valorizzazione di borsa è risultata inferiore al patrimonio netto contabile al 30 settembre 2022 (316,1 milioni di euro contro 384,9 milioni di euro) ma il suo valore medio nei nove mesi è stato ampiamente superiore (440,5 milioni di euro) essendo la flessione stata allineata a quella registrata sulla gran parte dei titoli e listini in conseguenza del contesto macroeconomico del periodo.

Tale contesto circostanziale non ha infatti nemmeno intaccato la fiducia da parte degli analisti che non hanno modificato le, o hanno espresso, valutazioni significativamente superiori alla quotazione del titolo alla data del 30 settembre 2022.

Si è concluso dunque che, per entrambe le CGU, non sia stata riscontrata la necessità di procedere ad un impairment test dell'avviamento il cui valore è quindi stato confermato rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2021.

Per più dettagliate informazioni relative agli avviamenti ed al test di impairment effettuato al 31 dicembre 2021 si rimanda alle note esplicative riportate all'interno della voce "Avviamento" nelle *Note al Bilancio Consolidato* al 31 dicembre 2021.

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 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
Saldi al 31 dicembre 2021	7.861	354.440	(20.263)	44.080	386.118	-	386.118
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	525	-	23.321	23.846	-	23.846
Destinazione risultato esercizio precedente	-	44.080	-	(44.080)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	(26.679)	-	-	(26.679)	-	(26.679)
Acquisto e annullamento azioni proprie	-	(6.933)	6.933	-	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	10.468	6.933	(44.080)	(26.679)	-	(26.679)
Piani azionari in corso	-	1.586	-	-	1.586	-	1.586
Altri movimenti	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Saldi al 30 settembre 2022	7.861	367.016	(13.330)	23.321	384.868	-	384.868

6. Rendiconto finanziario consolidato²

(euro/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(568.334)	(410.451)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	53.460	57.829
Utile operativo da attività in funzionamento	39.203	44.933
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(168)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	12.808	12.117
Variazione netta fondi	(63)	180
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(74)	(445)
Costi non monetari piani azionari	1.586	1.212
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(607.030)	(461.587)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(264.451)	(130.202)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	35.693	187.089
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	3.544	(19.931)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(388.194)	(498.440)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	6.378	(103)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(14.764)	(6.693)
Interessi pagati	(3.263)	(3.273)
Interessi incassati	78	28
Differenze cambio realizzate	(2.369)	(1.077)
Imposte pagate	(9.210)	(2.371)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(8.611)	(14.437)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(8.414)	(4.552)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(294)	(285)
Investimenti netti in altre attività non correnti	97	16
Acquisizione società controllate	-	(9.616)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	150.843	(16.304)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	13.000	1.500
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(20.757)	(22.712)
Rimborsi di passività per leasing	(8.110)	(6.829)
Variazione dei debiti finanziari	195.805	60.094
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(2.276)	(1.264)
Prezzo differito acquisizioni	(2.039)	-
Distribuzione dividendi	(24.780)	(27.234)
Acquisto azioni proprie	-	(19.859)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(426.102)	(441.192)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	491.471	558.928
Flusso monetario netto del periodo	(426.102)	(441.192)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	65.369	117.736

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 2022	9 mesi 2021
Debiti finanziari netti	(227.177)	(302.777)
Flusso di cassa generato (assorbito) da attività d'esercizio	(568.334)	(410.451)
Flusso di cassa generato (assorbito) da attività di investimento	(8.611)	(14.437)
Flusso di cassa generato (assorbito) da variazioni del patrimonio netto	(24.780)	(47.093)
Flusso di cassa netto	(601.725)	(471.981)
Interessi bancari non pagati	(1.112)	(795)
Interessi su leasing non pagati	(266)	(261)
Iscrizione diritto di utilizzo attività	(6.551)	(17.099)
PFN (no cash) acquisizioni	-	(10.224)
Prezzo differito acquisizioni	-	(3.239)
Debiti finanziari netti finali	382.477	200.822
Debiti finanziari correnti	262.716	116.763
Passività finanziarie per leasing	10.293	9.709
Crediti finanziari verso clienti	(10.281)	(9.858)
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	(8)
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.978)	(1.670)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	715	1.959
Disponibilità liquide	(65.369)	(117.736)
Debiti finanziari correnti netti	193.096	(841)
Debiti finanziari non correnti	88.170	96.245
Passività finanziarie per leasing	100.496	103.688
Debito per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.730
Debiti finanziari netti	382.477	200.822

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

Un settore operativo è una componente del Gruppo:

- a) che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e costi (compresi i ricavi e costi riguardanti operazioni con altre componenti del medesimo Gruppo);
- b) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- c) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Il Gruppo Esprinet, nello specifico, 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, ivi inclusi gli operatori della grande distribuzione, riguarda prodotti informatici tradizionali (PC desktop, PC notebook, stampanti, fotocopiatrici, server, software "pacchettizzato", ecc.), evoluti (datacenter, networking, software di cybersecurity, soluzioni in cloud, servizi di assistenza), consumabili (cartucce, nastri, toner, supporti magnetici), networking (modem, router, switch), tablet, apparati di telefonia mobile (smartphone) e loro accessori e prodotti digitali e di "entertainment" di ultima generazione come fotocamere, videocamere, videogiochi, TV LCD e lettori MP3.

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.

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).

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 2022			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CEB2B	Distr. It & CEB2B		
Ricavi verso terzi	1.947.338	1.270.361	-	3.217.700
Ricavi fra settori	25.027	-	(25.027)	-
Ricavi da contratti con clienti	1.972.365	1.270.361	(25.027)	3.217.700
Costo del venduto	(1.866.330)	(1.209.536)	25.154	(3.050.712)
Margine commerciale lordo	106.035	60.825	127	166.988
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,38%	4,79%		5,19%
Costi marketing e vendita	(36.020)	(16.519)	-	(52.539)
Costi generali e amministrativi	(52.022)	(22.650)	30	(74.642)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(115)	(489)	-	(604)
Utile operativo (EBIT)	17.878	21.167	157	39.203
<i>EBIT %</i>	0,91%	1,67%		1,22%
(Oneri) proventi finanziari				(7.224)
Utile prima delle imposte				31.979
Imposte				(8.658)
Utile netto				23.321
- di cui pertinenza di terzi				-
- di cui pertinenza Gruppo				23.321
Ammortamenti e svalutazioni	9.038	3.491	279	12.808
Altri costi non monetari	3.848	151	-	3.999
Investimenti fissi	7.823	958	-	8.781
Totale attività	1.103.476	716.016	(94.008)	1.725.484

(euro/000)	9 mesi 2021			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CEB2B	Distr. IT & CEB2B		
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)	3° trim. 2022			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CEB2B	Distr. It & CEB2B		
Ricavi verso terzi	629.324	409.750		1.039.075
Ricavi fra settori	7.128	-	(7.128)	-
Ricavi da contratti con clienti	636.452	409.750	(7.128)	1.039.075
Costo del venduto	(603.449)	(390.030)	7.213	(986.266)
Margine commerciale lordo	33.003	19.720	85	52.809
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,19%	4,81%		5,08%
Costi marketing e vendita	(11.283)	(4.915)	-	(16.198)
Costi generali e amministrativi	(18.040)	(7.803)	3	(25.840)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(242)	(395)	-	(637)
Utile operativo (EBIT)	3.438	6.607	88	10.134
<i>EBIT %</i>	0,54%	1,61%		0,98%
(Oneri) proventi finanziari				(2.951)
Utile prima delle imposte				7.183
Imposte				(1.894)
Utile netto				5.289
- di cui pertinenza di terzi				-
- di cui pertinenza Gruppo				5.289
Ammortamenti e svalutazioni	3.048	1.167	113	4.328
Altri costi non monetari	1.267	84	-	1.351
Investimenti fissi	3.432	90	-	3.522
Totale attività	1.103.476	716.016	(94.008)	1.725.484

(euro/000)	3° trim. 2021			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CEB2B	Distr. It & CEB2B		
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

Situazione patrimoniale – finanziaria per settore operativo

(euro/000)	30/09/2022			
	Italia	Pen. Iberica		Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2B	Elisioni e altro	
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	15.435	3.422	-	18.857
Diritti di utilizzo di attività	84.569	20.909	-	105.478
Avviamento	19.384	81.777	1.039	102.200
Immobilizzazioni immateriali	766	7.237	-	8.003
Partecipazioni in altre società	75.824	-	(75.824)	-
Attività per imposte anticipate	4.354	5.709	37	10.100
Crediti ed altre attività non correnti	1.829	496	-	2.325
	202.161	119.550	(74.748)	246.963
Attività correnti				
Rimanenze	454.115	339.935	(97)	793.953
Crediti verso clienti	328.279	221.550	-	549.829
Crediti tributari per imposte correnti	984	1	-	985
Altri crediti ed attività correnti	75.849	11.700	(19.164)	68.385
Disponibilità liquide	42.089	23.280	-	65.369
	901.316	596.466	(19.261)	1.478.521
Totale attivo	1.103.477	716.016	(94.009)	1.725.484
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861	54.693	(54.693)	7.861
Riserve	255.817	117.987	(20.118)	353.686
Risultato netto pertinenza Gruppo	8.930	14.250	141	23.321
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	272.608	186.930	(74.670)	384.868
Patrimonio netto di terzi	-	174	(174)	-
Totale patrimonio netto	272.608	187.104	(74.844)	384.868
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	45.895	42.275	-	88.170
Passività finanziarie per leasing	81.298	19.198	-	100.496
Passività per imposte differite	3.478	12.439	-	15.917
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.564	-	-	4.564
Debito per acquisto partecipazioni	715	-	-	715
Fondi non correnti ed altre passività	2.218	256	-	2.474
	138.168	74.168	-	212.336
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	473.326	329.591	-	802.917
Debiti finanziari	181.653	96.063	(15.000)	262.716
Passività finanziarie per leasing	7.395	2.898	-	10.293
Debiti tributari per imposte correnti	330	1.869	-	2.199
Debiti per acquisto partecipazioni	715	-	-	715
Fondi correnti ed altre passività	29.282	24.323	(4.165)	49.440
	692.701	454.744	(19.165)	1.128.280
TOTALE PASSIVO	830.869	528.912	(19.165)	1.340.616
Totale patrimonio netto e passivo	1.103.477	716.016	(94.009)	1.725.484

(euro/000)	31/12/2021			
	Italia	Pen. Iberica		Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2B	Elisioni e altro	
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	10.577	3.279	-	13.856
Diritti di utilizzo di attività	86.617	20.887	-	107.504
Avviamento	19.384	81.777	1.039	102.200
Immobilizzazioni immateriali	801	7.726	-	8.527
Partecipazioni in altre società	75.725	-	(75.725)	-
Attività per imposte anticipate	4.284	6.348	81	10.713
Crediti ed altre attività non correnti	1.949	473	-	2.422
	199.337	120.490	(74.605)	245.222
Attività correnti				
Rimanenze	349.006	180.751	(255)	529.502
Crediti verso clienti	351.984	233.538	-	585.522
Crediti tributari per imposte correnti	89	221	-	310
Altri crediti ed attività correnti	105.552	8.594	(43.816)	70.330
Disponibilità liquide	253.463	238.008	-	491.471
	1.060.094	661.112	(44.071)	1.677.135
Totale attivo	1.259.431	781.602	(118.676)	1.922.357
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861	54.693	(54.693)	7.861
Riserve	258.447	95.707	(20.080)	334.074
Risultato netto pertinenza Gruppo	21.927	22.193	63	44.183
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	288.235	172.593	(74.710)	386.118
Patrimonio netto di terzi	-	149	(149)	-
Totale patrimonio netto	288.235	172.742	(74.859)	386.118
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	48.515	58.016	-	106.531
Passività finanziarie per leasing	82.931	19.322	-	102.253
Passività per imposte differite	3.144	11.640	-	14.784
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.232	-	-	5.232
Debito per acquisto partecipazioni	1.615	-	-	1.615
Fondi non correnti ed altre passività	2.424	113	-	2.537
	143.861	89.091	-	232.952
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	762.416	428.440	-	1.190.856
Debiti finanziari	33.950	61.245	(40.000)	55.195
Passività finanziarie per leasing	7.184	2.645	-	9.829
Debiti tributari per imposte correnti	3.978	309	-	4.287
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	2	-	2
Debiti per acquisto partecipazioni	1.854	-	-	1.854
Fondi correnti ed altre passività	17.953	27.128	(3.817)	41.264
	827.335	519.769	(43.817)	1.303.287
TOTALE PASSIVO	971.196	608.860	(43.817)	1.536.239
Totale patrimonio netto e passivo	1.259.431	781.602	(118.676)	1.922.357

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 2022 sono state individuate le seguenti poste di natura non ricorrente:

- costi vari, pari complessivamente a 2,3 milioni di euro, relativi agli oneri sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione al processo finalizzato al lancio dell'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria delle azioni ordinarie della società italiana Cellularline S.p.A..

Nel corrispondente periodo del 2021 erano state individuate le seguenti operazioni ed eventi non ricorrenti:

- costi vari, 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.

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 2022	9 mesi 2021	Var.	3° trim. 2022	3° trim. 2021	Var.
Costi generali e amministrativi	Costi operazioni di aggregazione aziendale	(2.341)	-	(2.341)	(1.954)	-	(1.954)
Costi generali e amministrativi	Costi di ampliamento magazzini	-	(827)	827	-	(827)	827
Totale SG&A	Costi generali e amministrativi	(2.341)	(827)	(1.514)	(1.954)	(827)	(1.127)
Utile operativo (EBIT)	Utile operativo (EBIT)	(2.341)	(827)	(1.514)	(1.954)	(827)	(1.127)
Utile prima delle imposte	Utile prima delle imposte	(2.341)	(827)	(1.514)	(1.954)	(827)	(1.127)
Imposte	Imposte su eventi non ricorrenti	653	231	422	545	231	314
Utile netto/ (Perdita)	Utile netto/ (Perdita)	(1.688)	(596)	(1.092)	(1.409)	(596)	(813)

11. Fatti di rilievo del periodo

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

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

In data 14 aprile 2022 si è tenuta l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti di Esprinet S.p.A. che, tra i vari punti all'o.d.g. ha:

Parte ordinaria:

- approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 destinando ad incremento della Riserva Straordinaria i 18,5 milioni di euro di utile netto realizzati;
- deliberata la distribuzione di un dividendo di euro 0,54 per azione, escluse le azioni proprie in portafoglio alla data del 25 aprile 2022;
- preso atto del Bilancio Consolidato e del Bilancio di Sostenibilità al 31 dicembre 2021;
- approvata 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;
- approvata l'integrazione del compenso della società di revisione a seguito dell'ampliamento del perimetro di consolidamento e alle attività di revisione del Bilancio ESEF.

Parte straordinaria:

- approvato l'annullamento di n. 516.706 azioni ordinarie proprie in portafoglio della Società, acquistate in attuazione della delibera assembleare del 7 aprile 2021, senza riduzione del capitale sociale.

Annullamento azioni proprie in portafoglio

In data 10 maggio 2022 è stata iscritta presso il Registro delle imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi la delibera di annullamento di n. 516.706 azioni proprie in portafoglio, senza riduzione del capitale sociale di Esprinet S.p.A. in ottemperanza all'Assemblea straordinaria dei soci tenutasi in data 14 aprile 2022.

Offerta Pubblica di Acquisto volontaria delle azioni di Cellularline S.p.A.

In data 6 maggio 2022 Esprinet S.p.A., in linea con quanto previsto nel proprio Piano Strategico 2022-24, ha trasmesso al Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A., società italiana quotata all'Euronext STAR Milano, una manifestazione di interesse non vincolante volta a promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie della società finalizzata al *delisting* della stessa (l'"**OPA**" o l'"**Offerta Pubblica di Acquisto**").

In data 8 settembre 2022, terminate da parte di CONSOB le attività di istruttoria previste dalla normativa, è stato pubblicato il documento di offerta dell'OPA.

L'OPA è stata promossa attraverso la società controllata in via totalitaria 4Side S.r.l. (l'"**Offerente**"), subordinata al verificarsi di determinate condizioni di efficacia rinunciabili da parte dell'Offerente, stabilita ad un prezzo pari a 3,75 euro per azione e con periodo di adesione tra il giorno 19 settembre 2022 ed il giorno 14 ottobre 2022.

A copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'OPA da parte di tutti i titolari delle azioni e quindi pari all'esborso massimo, l'Offerente avrebbe fatto ricorso a finanziamenti soci messi a disposizione da Esprinet S.p.A. che avrebbero potuto essere convertiti in apporti di capitale e/o altri apporti a patrimonio netto.

Esprinet S.p.A., a sua volta, avrebbe reperito i fondi mediante l'erogazione in suo favore, in prossimità della data di pagamento del corrispettivo, di un finanziamento per cassa fino a massimi 120,0 milioni di Euro. Inoltre, Esprinet S.p.A. avrebbe disposto di un'ulteriore linea di credito per cassa fino a massimi 35,0 milioni di Euro per rifinanziare, in tutto o in parte, l'indebitamento finanziario di Cellularline.

Consolidamento e rinnovo della struttura finanziaria

In data 29 luglio 2022 e 31 agosto 2022 Esprinet S.p.A. ha sottoscritto con due pool di banche domestiche ed internazionali, un contratto di finanziamento amortizing a 3 anni di importo massimo pari a 155,0 milioni di euro ed una RCF-Revolving Credit Facility chirografaria a 3 anni per un importo pari a 180,0 milioni di euro.

Il contratto di finanziamento dall'importo massimo di 155,0 milioni di euro è finalizzato, fra le cose, al sostegno della potenziale operazione di Offerta Pubblica di Acquisto volontaria, tramite la controllata totalitaria 4Side S.r.l., della totalità delle azioni ordinarie di Cellularline S.p.A., ed alle eventuali esigenze di sostituzione della struttura di indebitamento committed della stessa.

La RCF dall'importo di 180,0 milioni di euro rappresenta la naturale sostituzione della RCF triennale sottoscritta in data 30 settembre 2019 essendo come questa finalizzato a supportare le esigenze di *working capital* e sviluppo del business del Gruppo.

L'importo del finanziamento è risultato superiore rispetto ai 152,5 milioni di euro della precedente RCF in virtù delle maggiori offerte di sottoscrizione pervenute dalle banche che, tenuto conto delle operazioni di integrazione nel frattempo occorse tra alcune di esse, sono le stesse che componevano il pool precedente

Entrambi i due finanziamenti sono assistiti da una struttura di covenant finanziari tipici per questa tipologia di operazioni, nonché delle usuali clausole di "negative pledge", "pari passu" e simili.

I covenant economico-finanziari sono i seguenti:

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

Entrambi i pool di banche finanziatrici sono costituiti da Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A. e Crédit Agricole Italia S.p.A. mentre il pool erogatore della RCF vede la partecipazione anche di Caixabank S.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

In precedenza, in data 27 maggio 2022 e 16 giugno 2022 Esprinet S.p.A., nell'ambito del consolidamento e periodico rinnovo delle proprie fonti di finanziamento committed, aveva sottoscritto due ulteriori finanziamenti chirografari amortizing triennali di 8,0 milioni di euro e 5,0 milioni di euro in linea capitale con banche nazionali.

Fusione per incorporazione di Vinzeo Technologies S.A.U. in Esprinet Ibérica S.L.U.

In data 4 agosto 2022 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione in Esprinet Iberica S.L.U. della sua società controllata totalitaria Vinzeo Technologies S.A.U..

L'operazione rientra nel processo di massimizzazione delle sinergie commerciali ed operative tra le due società, operando Vinzeo Technologies S.A.U. prevalentemente nella distribuzione di PC (notebook, tablet, desktop, monitor) e di elettronica di consumo, entrambe oggetto di attività anche della controllante Esprinet Iberica S.L.U..

Gli effetti legali della fusione sono decorsi dal 1° settembre 2022, data dalla quale Esprinet Iberica S.L.U. è subentrata in tutti i rapporti giuridici di Vinzeo Technologies S.A.U. assumendone, dunque, diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

Gli effetti contabili e fiscali della fusione sono invece stati retrodatati al 1° gennaio 2022.

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.

Il valore complessivo dei suddetti contenziosi ammonta a 25,2 milioni di euro oltre sanzioni e interessi in relazione ai quali 32,1 milioni di euro omnicomprensivi, così come previsto dalla procedura amministrativa, già versati in pendenza di giudizio definitivo ed iscritti in bilancio nella voce "Crediti tributari altri".

Nell'ambito dei suddetti contenziosi, in data 28 febbraio 2022 è stata depositata la sentenza negativa dell'udienza di secondo grado tenutasi in data 14 febbraio 2022 relativa ad un contenzioso

riguardante l'anno d'imposta 2013 (imposta contestata pari a 14,5 milioni di euro). Avverso tale sentenza Esprinet, con il supporto dei propri consulenti, in data 23 maggio 2022 ha presentato ricorso in Cassazione.

In data 21 luglio 2022 ed in data 5 ottobre 2022 l'Agenzia delle Entrate-Riscossione ha concesso la rateazione delle somme previste dalla procedura amministrativa in relazione a due contenziosi IVA per l'anno 2013.

La rateazione è stata concessa in n. 18 mensilità dal valore unitario di, rispettivamente, 0,2 milioni di euro a partire da agosto 2022 e 0,7 milioni di euro a partire da ottobre 2022.

12. Fatti di rilievo successivi

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

Risultati definitivi dell'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria delle azioni di Cellularline S.p.A.

In data 19 ottobre 2022 sono stati resi noti i risultati definitivi dell'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria promossa dalla controllata totalitaria di Esprinet S.p.A. 4Side S.r.l. (l'"**Offerente**") avente per oggetto l'acquisizione delle azioni ordinarie di Cellularline S.p.A. (l'"**Emittente**"), società con azioni quotate su Euronext STAR Milano.

Il numero di azioni portate in adesione all'OPA è stato pari a circa l'11,48% del capitale sociale dell'Emittente, un quantitativo inferiore alla soglia non rinunciabile del 50% più un'azione del capitale sociale dell'Emittente.

Le azioni portate in adesione all'Offerta sono quindi state restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, già in data lunedì 17 ottobre 2022.

Acquisto del 100% delle quote societarie di Bludis S.r.l.

In data 3 novembre 2022, successivamente alla sottoscrizione il giorno precedente di un accordo vincolante con il venditore, Esprinet S.p.A. ha acquistato il 100% del capitale di Bludis S.r.l..

Bludis S.r.l. è il veicolo di diritto italiano nel quale a luglio 2022 la società SPIN S.r.l. ha conferito il ramo di attività attivo nella distribuzione di soluzioni *software* negli ambiti *Communication*, *Cybersecurity*, *IT Management*, che lavora principalmente con Vendor innovativi ed emergenti. Nell'esercizio 2021 detto ramo aziendale ha generato un fatturato pari a 12,9 milioni di euro con un EBITDA pari a 2,2 milioni di euro.

L'acquisizione del capitale sociale di Bludis S.r.l. è stimata in un controvalore di 8,7 milioni di euro, corrisposto per cassa per 7,0 milioni di euro e basato su una situazione patrimoniale provvisoria con una PFN neutra. Il prezzo definitivo verrà determinato sulla base di meccanismi di aggiustamento legati al calcolo del patrimonio netto effettivo alla data dell'operazione ed alla posizione creditoria. Il conguaglio verrà corrisposto entro 180 giorni dalla data dell'operazione.

L'operazione va inquadrata in una più ampia strategia di business in linea con il piano industriale 2022-2024 che prevede la focalizzazione sull'aumento della profittabilità anche attraverso la crescita della distribuzione a valore aggiunto del segmento *Solutions*.

Bludis S.r.l., all'interno del Gruppo Esprinet, verrà mantenuta come *legal entity* separata.

Al fine di garantire continuità operativa, la sede verrà mantenuta a Roma e la *governance* prevede che nel Consiglio di Amministrazione della Società acquisita rimanga in carica il Dott. Giuseppe Di Girolamo, attuale Amministratore Delegato, con il medesimo ruolo e con responsabilità commerciale.

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, 10 novembre 2022

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 2022

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 2022 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Vimercate, 10 novembre 2022

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Pietro Aglianò)