

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ESPRINET APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2024

### H1 2024

Ricavi da contratti con clienti: 1.849,9 M€  
EBITDA Adj.: 24,7 M€  
Utile Netto: 3,3 M€  
Posizione Finanziaria Netta: negativa per 164,0 M€

### Q2 2024

Ricavi da contratti con clienti: 923,7 M€  
EBITDA Adj.: 10,3 M€  
Utile Netto: 0,05 M€

### GUIDANCE 2024 CONFERMATA:

EBITDA Adj. atteso tra 66 e 71 milioni di euro  
a fronte dei 64,1 milioni di euro dello scorso anno

**Vimercate (Monza Brianza), 11 settembre 2024** – Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET, Gruppo leader in Sud Europa nella consulenza, nella vendita e noleggio di prodotti tecnologici e nella sicurezza informatica, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2024, redatta in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

**Alessandro Cattani**, Amministratore Delegato di ESPRINET: *“Nel secondo trimestre 2024 il mercato della distribuzione ICT nel sud Europa è tornato a crescere e tale dinamica positiva è proseguita anche nel mese di luglio. Il Gruppo in questo contesto ha sovraperformato il mercato con un aumento delle Gross Sales del 9% guadagnando quota di mercato in particolare nel segmento alto marginante di Solutions e Servizi dove la crescita è stata del 17% in un mercato flat. Anche il segmento della clientela retail ha dato segnali di ripresa dopo un lungo periodo di contrazione. Lo scenario complessivo sembra quindi confermare le previsioni degli analisti che vedono il mercato nella seconda parte dell’anno in recupero rispetto al 2023.*

*Grazie a questa crescita dei volumi e al controllo dei costi, registriamo con soddisfazione un aumento dell’EBITDA Adj. del 9% nel secondo trimestre ed una ulteriore riduzione dell’indebitamento finanziario netto, conseguente al costante miglioramento del ciclo del circolante.*

*Mercato in ripresa, quota di mercato in salita, incremento della redditività e riduzione dell’indebitamento ci permettono di confermare la guidance di fine anno con un EBITDA Adj. compreso tra 66 e 71 milioni di euro a fronte dei 64,1 milioni di euro dello scorso anno”.*

### PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

I **Ricavi contabili da contratti con clienti**, misurati al netto dell’applicazione del principio contabile IFRS 15 e altri aggiustamenti, nel primo semestre 2024 si attestano a 1.849,9 milioni di euro, -3% rispetto a 1.905,8 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno.

Ricavi contabili (€/milioni)	H1 2024	H1 2023	Var.	% Var.
Italia	1.302,2	1.224,7	77,4	6%
Spagna	680,4	690,1	-9,7	-1%
Portogallo	25,7	60,9	-35,2	-58%
Marocco	8,5	5,1	3,5	69%
<b>Totale Ricavi lordi<sup>1</sup></b>	<b>2.016,8</b>	<b>1.980,8</b>	<b>36,0</b>	<b>2%</b>
Rettifiche per riconciliazione	-166,9	-75,0	-91,9	123%
<b>Totale Ricavi contabili</b>	<b>1.849,9</b>	<b>1.905,8</b>	<b>-55,9</b>	<b>-3%</b>

Nel secondo trimestre del 2024, i **Ricavi contabili da contratti con clienti**, misurati al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e altri aggiustamenti, si attestano a 923,7 milioni di euro, in crescita del 4% rispetto a 887,2 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno.

Ricavi contabili (€/milioni)	Q2 2024	Q2 2023	Var.	% Var.
Italia	642,2	583,1	59,2	10%
Spagna	354,2	317,7	36,5	11%
Portogallo	12,6	30,0	-17,4	-58%
Marocco	5,0	2,6	2,3	88%
<b>Totale Ricavi lordi</b>	<b>1.014,0</b>	<b>933,4</b>	<b>80,6</b>	<b>9%</b>
Rettifiche per riconciliazione	-90,3	-46,2	-44,1	96%
<b>Totale Ricavi contabili</b>	<b>923,7</b>	<b>887,2</b>	<b>36,5</b>	<b>4%</b>

Guardando all'andamento delle **linee di business** in cui opera il Gruppo, nei primi sei mesi dell'anno i ricavi lordi degli *Screens* (PC, Tablet e Smartphone) arretrano del 2%, recuperando, grazie alla crescita del 5% registrata nel secondo trimestre, parte del ritardo misurato nel periodo gennaio-marzo 2024.

Anche i ricavi lordi del segmento dei *Devices* mostrano un leggero ritardo nel primo semestre: -1%, dopo il risultato positivo del secondo trimestre 2024 (+6%).

Nei segmenti *Solutions* e *Servizi*, il Gruppo migliora il risultato del periodo gennaio-giugno 2023 (ricavi lordi +12%), con una crescita nei secondi tre mesi 2024 del 17%. I ricavi di *Solutions* e *Servizi*, a valle dell'applicazione del principio contabile IFRS 15, si attestano a 459,0 milioni di euro e la loro incidenza sulle vendite totali sale al 25% (23% nei primi sei mesi del 2023).

Analizzando infine i **segmenti di clientela**, nel primo semestre i ricavi lordi del Gruppo mostrano i seguenti andamenti: -3% nel *Segmento Consumer* (605,7 milioni di euro), +4% nel *Segmento Business* (1.411,1 milioni di euro). I risultati del secondo trimestre registrano il ritorno alla crescita del *Segmento Consumer* (+19%) e un aumento del 4% dei ricavi lordi del *Segmento Business*.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 104,8 milioni di euro, -1% rispetto ai sei mesi 2023 (105,4 milioni di euro) per effetto della riduzione dei ricavi nonostante l'aumento del margine percentuale (5,67% nel periodo gennaio-giugno 2024 contro 5,53% nello stesso periodo dell'anno precedente).

L'**EBITDA Adjusted**, che coincide con l'EBITDA non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 24,7 milioni di euro, rispetto a 24,9 milioni di euro nei primi sei mesi del 2023 (-1%).

L'incidenza sui ricavi si attesta all'1,33% rispetto all'1,31% nello stesso periodo del 2023 e sconta l'aumento del peso dei costi operativi (dal 4,22% nel primo semestre del 2023 al 4,33% al 30 giugno 2024) in conseguenza della riduzione dei ricavi. I costi operativi infatti risultano allineati ai primi sei mesi dello scorso anno, nonostante l'ingresso nel perimetro di consolidamento di Sifar Group S.r.l. in Italia e Lidera Network S.L. in Spagna acquisite ad agosto 2023.

<sup>1</sup> Misurati al lordo delle Rettifiche per riconciliazione, ossia dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e di altri aggiustamenti minori.

L'**EBIT Adjusted**, che coincide con l'EBIT non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 14,0 milioni di euro, -9% rispetto a 15,4 milioni di euro nei primi sei mesi del 2023 e in ulteriore flessione rispetto all'EBITDA Adjusted per effetto soprattutto degli ammortamenti relativi agli impianti di automatizzazione di alcune attività dei magazzini italiani.

L'**utile ante imposte** è pari a 5,9 milioni di euro, rispetto a -24,2 milioni di euro nel primo semestre 2023.

L'**utile netto** è pari a 3,3 milioni di euro, rispetto a -26,9 milioni di euro nei primi sei mesi del 2023.

L'**utile netto per azione ordinaria** è pari a 0,07 euro, rispetto a -0,54 euro al 30 giugno 2023.

### CASH CONVERSION CYCLE

Il **Cash Conversion Cycle**<sup>2</sup> chiude a 22 giorni (-2 giorni rispetto a Q1 24 e -9 giorni rispetto a Q2 23).

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 164,0 milioni di euro e si confronta con un saldo negativo pari a 188,3 milioni di euro al 31 marzo 2024 e con un saldo negativo pari a 207,2 milioni di euro al 30 giugno 2023. Il miglioramento rispetto sia al 30 giugno 2023 sia al 31 marzo 2024 è attribuibile alle azioni di contenimento del livello di capitale circolante investito netto. Va sempre considerato che il valore della posizione finanziaria netta puntuale 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 giugno 2024 quantificabile in 334,1 milioni di euro (364,2 milioni di euro al 30 giugno 2023 e 289,7 milioni di euro al 31 marzo 2024).

Si segnala inoltre che in data 26 luglio 2024 il pool di banche finanziatrici della Revolving Credit Facility da 180 milioni di euro ha concesso un *waiver* in relazione al *covenant* violato al 31 dicembre 2023 e che, insieme agli altri indici contrattualmente previsti, risulta invece rispettato al 30 giugno 2024.

### ROCE

Il **ROCE** si posiziona al **7,1%**, rispetto all'8,0% del primo semestre 2023.

(€/milioni)	H1 2024	H1 2023
Utile Operativo (EBIT Adj.) LTM <sup>3</sup>	40,1	57,0
NOPAT <sup>4</sup>	29,9	42,7
Capitale Investito Netto Medio <sup>5</sup>	419,2	533,3
ROCE <sup>6</sup>	7,1%	8,0%

<sup>2</sup> Pari alla media degli ultimi 4 trimestri dei giorni di rotazione del Capitale Circolante Commerciale Netto determinato come sommatoria di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

<sup>3</sup> Pari alla sommatoria degli EBIT - escludendo gli effetti del principio contabile IFRS16 - degli ultimi 4 trimestri.

<sup>4</sup> Utile Operativo (EBIT Adj.) LTM, come sopra definito, al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato.

<sup>5</sup> Pari alla media degli "Impieghi" alla data di chiusura del periodo e alle 4 precedenti date di chiusura trimestrali (con esclusione degli effetti patrimoniali dell'IFRS 16).

<sup>6</sup> Pari al rapporto tra (a) NOPAT, come sopra definito, e (b) il capitale investito netto medio come sopra definito.

## **OUTLOOK 2024**

Nel secondo trimestre 2024 il Gruppo ha proseguito nel percorso di rafforzamento della propria quota di mercato in Italia ed in Spagna, focalizzandosi soprattutto sui segmenti di prodotto, Solutions e Servizi, e di clienti, IT Reseller, entrambi a maggior valore aggiunto. Il Gruppo ha comunque sovraperformato l'andamento del mercato anche in ambito consumer, dove la domanda dei consumatori privati ha mostrato un primo segnale di recupero. Seppure il contesto di riferimento sia ancora in fase di stabilizzazione, i risultati del mese di luglio hanno confermato la ripresa degli acquisti dei clienti retail e la progressiva crescita del segmento business, supportando le previsioni degli analisti di settore, confidenti in un secondo semestre di svolta per il mercato della distribuzione ICT. In questo scenario, il Gruppo intende continuare a cogliere le opportunità offerte dal mercato consolidando la sua posizione strategica nei Paesi in cui opera, continuando nel processo di ottimizzazione dei livelli di capitale investito, unitamente al costante controllo dei costi operativi per generare un interessante ritorno per gli azionisti.

Alla luce dei risultati al 30 giugno 2024 e nel contesto sopra descritto, il Gruppo conferma le proprie attese per l'esercizio in corso che prevedono un EBITDA Adj. compreso tra 66 e 71 milioni di euro a fronte dei 64,1 milioni di euro dello scorso anno.

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

Occorre precisare che i valori riportati nel presente documento non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione legale.

Esprinet Group è una multinazionale italiana leader nella distribuzione di prodotti high tech, nella fornitura di applicazioni e servizi per la trasformazione digitale e per la green transition.  
Attiva nel Sud Europa, Esprinet Group opera attraverso tre marchi principali: Esprinet, V-Valley e Zeliatech. Forte di circa 1.800 collaboratori e 4,0 miliardi di euro di fatturato nel 2023, Esprinet (PRT:IM – ISIN IT0003850929) è quotata presso Borsa Italiana.  
Il Gruppo Esprinet partecipa a UN Global Compact e aderisce al suo approccio basato sui principi del business responsabile.

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

Per ulteriori informazioni:

### **INVESTOR RELATIONS**

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

### **CORPORATE COMMUNICATION**

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

### **CORPORATE COMMUNICATION CONSULTANTS**

#### **BARABINO & PARTNERS**

Tel: +39 02 72023535

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

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

## RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

### Per sede di residenza dei clienti

Ricavi (€/milioni)	H1 2024	H1 2023	Var.	% Var.
Italia	1.206,2	1.177,8	28,4	2%
Spagna	574,4	652,4	-78,0	-12%
Portogallo	23,9	55,8	-31,9	-57%
Altri Paesi UE	34,8	10,4	24,4	235%
Altri Paesi extra-UE	10,6	9,4	1,2	13%
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>1.849,9</b>	<b>1.905,8</b>	<b>-55,9</b>	<b>-3%</b>

### Per Paese di fatturazione<sup>7</sup>

Ricavi contabili (€/milioni)	H1 2024	H1 2023	Var.	% Var.
Italia	1.242,4	1.194,7	47,7	4%
Spagna	579,4	649,6	-70,1	-11%
Portogallo	22,8	57,3	-34,5	-60%
Marocco	5,3	4,3	1,0	24%
<b>Totale Ricavi contabili</b>	<b>1.849,9</b>	<b>1.905,8</b>	<b>-55,9</b>	<b>-3%</b>

### Per sede di residenza dei clienti

Ricavi (€/milioni)	Q2 2024	Q2 2023	Var.	% Var.
Italia	589,4	554,5	34,9	6%
Spagna	297,0	294,4	2,6	1%
Portogallo	12,5	28,3	-15,8	-56%
Altri Paesi UE	19,1	5,0	14,1	282%
Altri Paesi extra-UE	5,7	5,0	0,7	14%
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>923,7</b>	<b>887,2</b>	<b>36,5</b>	<b>4%</b>

### Per Paese di fatturazione

Ricavi contabili (€/milioni)	Q2 2024	Q2 2023	Var.	% Var.
Italia	609,6	562,9	46,7	8%
Spagna	299,3	293,8	5,4	2%
Portogallo	12,1	28,3	-16,3	-57%
Marocco	2,8	2,1	0,7	32%
<b>Totale Ricavi contabili</b>	<b>923,7</b>	<b>887,2</b>	<b>36,5</b>	<b>4%</b>

<sup>7</sup> Valori calcolati sulla base della struttura del Gruppo, quindi per Paese di fatturazione. Dati non soggetti a revisione contabile.

## RICAVI ED EBITDA PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

(€/milioni)	Ricavi contabili				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	H1 2024	H1 2023	Var.	% Var.	H1 2024	H1 2023	Var.	% Var.	H1 2024	H1 2023	Var.
Screens	962,2	1.020,7	-58,5	-6%	5,2	5,8	-0,6	-10%	0,54%	0,57%	-0,03%
Devices	428,7	448,0	-19,3	-4%	2,7	3,6	-0,9	-25%	0,63%	0,80%	-0,17%
<b>Esprinet totale</b>	<b>1.390,9</b>	<b>1.468,7</b>	<b>-77,8</b>	<b>-5%</b>	<b>7,9</b>	<b>9,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>-16%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-0,07%</b>
Solutions	451,9	431,9	20,0	5%	13,3	12,8	0,5	4%	2,94%	2,96%	-0,02%
Servizi	7,1	5,2	1,9	37%	3,5	2,7	0,8	30%	49,30%	51,92%	-2,63%
<b>V-Valley totale</b>	<b>459,0</b>	<b>437,1</b>	<b>21,9</b>	<b>5%</b>	<b>16,8</b>	<b>15,5</b>	<b>1,3</b>	<b>8%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,55%</b>	<b>0,11%</b>
<b>Totale</b>	<b>1.849,9</b>	<b>1.905,8</b>	<b>-55,9</b>	<b>-3%</b>	<b>24,7</b>	<b>24,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,31%</b>	<b>0,03%</b>

Ricavi contabili				
(€/milioni)	H1 2024	H1 2023	Var.	% Var.
Screens	980,2	1.003,6	-23,4	-2%
Devices	436,7	440,5	-3,8	-1%
<b>Esprinet totale</b>	<b>1.416,9</b>	<b>1.444,2</b>	<b>-27,2</b>	<b>-2%</b>
Solutions	592,6	531,5	61,1	11%
Servizi	7,2	5,1	2,1	41%
<b>V-Valley totale</b>	<b>599,8</b>	<b>536,6</b>	<b>63,2</b>	<b>12%</b>
<b>Totale Ricavi lordi</b>	<b>2.016,8</b>	<b>1.980,8</b>	<b>36,0</b>	<b>2%</b>
Rettifiche per riconciliazione	-166,9	-75,0	-91,9	123%
<b>Totale</b>	<b>1.849,9</b>	<b>1.905,8</b>	<b>-55,9</b>	<b>-3%</b>

(€/milioni)	Ricavi contabili				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	Q2 2024	Q2 2023	Var.	% Var.	Q2 2024	Q2 2023	Var.	% Var.	Q2 2024	Q2 2023	Var.
Screens	482,9	473,0	9,9	2%	1,9	1,3	0,6	46%	0,39%	0,27%	0,12%
Devices	216,7	211,0	5,7	3%	0,5	1,8	-1,3	-72%	0,23%	0,85%	-0,62%
<b>Esprinet totale</b>	<b>699,6</b>	<b>684,0</b>	<b>15,6</b>	<b>2%</b>	<b>2,4</b>	<b>3,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-23%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-0,11%</b>
Solutions	220,6	201,0	19,6	10%	6,3	5,2	1,1	21%	2,86%	2,59%	0,27%
Servizi	3,5	2,2	1,3	59%	1,6	1,2	0,4	33%	45,71%	54,55%	-8,83%
<b>V-Valley totale</b>	<b>224,1</b>	<b>203,2</b>	<b>20,9</b>	<b>10%</b>	<b>7,9</b>	<b>6,4</b>	<b>1,5</b>	<b>23%</b>	<b>3,53%</b>	<b>3,15%</b>	<b>0,38%</b>
<b>Totale</b>	<b>923,7</b>	<b>887,2</b>	<b>36,5</b>	<b>4%</b>	<b>10,3</b>	<b>9,5</b>	<b>0,8</b>	<b>8%</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,07%</b>	<b>0,04%</b>

Ricavi contabili				
(€/milioni)	Q2 2024	Q2 2023	Var.	% Var.
Screens	495,1	469,3	25,8	5%
Devices	222,1	209,4	12,8	6%
<b>Esprinet totale</b>	<b>717,2</b>	<b>678,7</b>	<b>38,5</b>	<b>6%</b>
Solutions	293,2	252,5	40,7	16%
Servizi	3,6	2,2	1,4	64%
<b>V-Valley totale</b>	<b>296,8</b>	<b>254,7</b>	<b>42,1</b>	<b>17%</b>
<b>Totale Ricavi lordi</b>	<b>1.014,0</b>	<b>933,4</b>	<b>80,6</b>	<b>9%</b>
Rettifiche per riconciliazione	-90,3	-46,2	-44,1	96%
<b>Totale</b>	<b>923,7</b>	<b>887,2</b>	<b>36,5</b>	<b>4%</b>

**RICAVI PER TIPOLOGIA DI CLIENTE**

<b>(€/milioni)</b>	<b>H1 2024</b>	<b>H1 2023</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
Retailer/e-tailer	605,7	621,6	-15,9	-3%
IT Reseller	1.411,1	1.359,2	51,9	4%
Rettifiche per riconciliazione	-166,9	-75,0	-91,9	123%
<b>Ricavi contabili</b>	<b>1.849,9</b>	<b>1.905,8</b>	<b>-55,9</b>	<b>-3%</b>

<b>(€/milioni)</b>	<b>Q2 2024</b>	<b>Q2 2023</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
Retailer/e-tailer	324,7	271,8	52,9	19%
IT Reseller	689,3	661,6	27,7	4%
Rettifiche per riconciliazione	-90,3	-46,2	-44,1	96%
<b>Ricavi contabili</b>	<b>923,7</b>	<b>887,2</b>	<b>36,5</b>	<b>4%</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(€/000)	H1 2024	H1 2023	% Var.	Q2 2024	Q2 2023	% Var.
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>1.849.930</b>	<b>1.905.839</b>	<b>-3%</b>	<b>923.729</b>	<b>887.241</b>	<b>4%</b>
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.736.701	1.793.087	-3%	867.901	832.092	4%
Costi finanziari cessioni crediti <sup>(1)</sup>	8.382	7.305	15%	4.152	4.114	1%
<b>Margine commerciale lordo<sup>(2)</sup></b>	<b>104.847</b>	<b>105.447</b>	<b>-1%</b>	<b>51.676</b>	<b>51.035</b>	<b>1%</b>
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,67%</i>	<i>5,53%</i>		<i>5,59%</i>	<i>5,75%</i>	
Costo del personale	49.721	46.991	6%	25.566	23.588	8%
Altri costi operativi	30.449	33.511	-9%	15.769	17.929	-12%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>24.677</b>	<b>24.945</b>	<b>-1%</b>	<b>10.341</b>	<b>9.518</b>	<b>9%</b>
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,33%</i>	<i>1,31%</i>		<i>1,12%</i>	<i>1,07%</i>	
Ammortamenti	4.275	3.287	30%	2.142	1.702	26%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	6.437	6.234	3%	3.247	3.182	2%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
<b>Risultato operativo (EBIT) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>13.965</b>	<b>15.424</b>	<b>-9%</b>	<b>4.952</b>	<b>4.634</b>	<b>7%</b>
<i>Risultato operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>0,75%</i>	<i>0,81%</i>		<i>0,54%</i>	<i>0,52%</i>	
Oneri non ricorrenti <sup>(4)</sup>	-	26.371	-100%	-	26.371	-100%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>13.965</b>	<b>(10.947)</b>	<b>&lt;100%</b>	<b>4.952</b>	<b>(21.737)</b>	<b>&lt;100%</b>
<i>Risultato operativo (EBIT) %</i>	<i>0,75%</i>	<i>-0,57%</i>		<i>0,54%</i>	<i>-2,45%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	1.619	1.708	-5%	806	863	-7%
Altri oneri finanziari netti	5.101	11.841	-57%	2.336	9.510	-75%
(Utili)/Perdite su cambi	1.393	(336)	<100%	386	131	>100%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>5.852</b>	<b>(24.160)</b>	<b>&lt;100%</b>	<b>1.424</b>	<b>(32.241)</b>	<b>&lt;100%</b>
Imposte sul reddito	2.600	2.747	-5%	1.370	566	>100%
<b>Risultato netto</b>	<b>3.252</b>	<b>(26.907)</b>	<b>&lt;100%</b>	<b>54</b>	<b>(32.807)</b>	<b>&lt;100%</b>
- di cui di pertinenza dei terzi	-	-	n/s	-	-	n/s
<b>- di cui di pertinenza del Gruppo</b>	<b>3.252</b>	<b>(26.907)</b>	<b>&lt;100%</b>	<b>54</b>	<b>(32.807)</b>	<b>&lt;100%</b>

**NOTE**

- (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 al 2023, € 26,4 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".



**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO**

(€/000)	H1 2024	di cui non ricorrenti	H1 2024	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	1.849.930	-	1.905.839	-
Costo del venduto	(1.746.419)	-	(1.801.473)	-
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>103.511</b>	-	<b>104.366</b>	-
Costi di marketing e vendita	(39.134)	-	(38.934)	-
Costi generali e amministrativi	(50.709)	-	(76.250)	(26.371)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	297	-	(129)	-
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>13.965</b>	-	<b>(10.947)</b>	<b>(26.371)</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(8.113)	-	(13.213)	(6.946)
Risultato prima delle imposte	5.852	-	(24.160)	(33.317)
Imposte	(2.600)	-	(2.747)	-
<b>Risultato netto</b>	<b>3.252</b>	-	<b>(26.907)</b>	<b>(33.317)</b>
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	3.252	-	(26.907)	(33.317)
Utile netto per azione - base (euro)	0,07	-	(0,54)	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,07	-	(0,54)	-

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

(€/000)	H1 2024	H1 2023
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>3.252</b>	<b>(26.907)</b>
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	14	12
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	185	34
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(44)	(8)
<b>Altre componenti di conto economico complessivo (B)</b>	<b>155</b>	<b>38</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)</b>	<b>3.407</b>	<b>(26.869)</b>
- di cui pertinenza Gruppo	3.407	(26.869)
- di cui pertinenza di terzi	-	-

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE**

(€/000)	Q2 2024	di cui non ricorrenti	Q2 2023	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	923.729	-	887.241	-
Costo del venduto	(872.726)	-	(836.774)	-
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>51.003</b>	-	<b>50.467</b>	-
Costi di marketing e vendita	(20.107)	-	(19.899)	-
Costi generali e amministrativi	(25.902)	-	(52.212)	(26.371)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(42)	-	(93)	-
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>4.952</b>	-	<b>(21.737)</b>	<b>(26.371)</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(3.528)	-	(10.504)	(6.946)
Risultato prima delle imposte	1.424	-	(32.241)	(33.317)
Imposte	(1.370)	-	(566)	-
<b>Risultato netto</b>	<b>54</b>	-	<b>(32.807)</b>	<b>(33.317)</b>
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	54	-	(32.807)	(33.317)
Utile netto per azione - base (euro)	-	-	(0,66)	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	-	-	(0,66)	-

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE**

(€/000)	Q2 2024	Q2 2023
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>54</b>	<b>(32.807)</b>
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	11	20
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	124	83
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(29)	(20)
<b>Altre componenti di conto economico complessivo (B)</b>	<b>106</b>	<b>83</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)</b>	<b>160</b>	<b>(32.724)</b>
- di cui pertinenza Gruppo	160	(32.724)
- di cui pertinenza di terzi	-	-

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA**

(€/000)	30/06/2024	31/12/2023
Capitale immobilizzato	267.556	273.868
Capitale circolante commerciale netto	281.567	104.112
Altre attività/passività correnti	30.970	22.263
Altre attività/passività non correnti	(45.145)	(48.354)
<b>Totale Impieghi</b>	<b>534.948</b>	<b>351.889</b>
Debiti finanziari correnti	182.700	72.246
Passività finanziarie per leasing	11.828	11.896
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	18
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	(138)	(113)
Crediti finanziari verso società di factoring	(76)	(249)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	3.065	5.764
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.417)	(9.656)
Disponibilità liquide	(163.464)	(260.883)
Debiti finanziari correnti netti	24.498	(180.977)
Debiti finanziari non correnti	44.588	65.702
Passività finanziarie per leasing	94.342	99.154
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	600	600
Debiti finanziari netti	164.028	(15.521)
Patrimonio netto	370.920	367.410
<b>Totale Fonti</b>	<b>534.948</b>	<b>351.889</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(€/000)	30/06/2024	31/12/2023
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	28.906	28.098
Diritti di utilizzo di attività	99.391	104.624
Avviamento	116.510	116.510
Immobilizzazioni immateriali	10.436	11.053
Attività per imposte anticipate	9.984	11.243
Crediti ed altre attività non correnti	2.329	2.340
	<b>267.556</b>	<b>273.868</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	610.166	514.770
Crediti verso clienti	518.653	698.602
Crediti tributari per imposte correnti	6.897	4.684
Altri crediti ed attività correnti	87.157	82.530
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	138	113
Disponibilità liquide	163.464	260.883
	<b>1.386.475</b>	<b>1.561.582</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>1.654.031</b>	<b>1.835.450</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	359.807	371.424
Risultato netto pertinenza Gruppo	3.252	(11.875)
<b>Patrimonio netto pertinenza Gruppo</b>	<b>370.920</b>	<b>367.410</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>370.920</b>	<b>367.410</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	44.588	65.702
Passività finanziarie per leasing	94.342	99.154
Passività per imposte differite	20.049	18.923
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.072	5.340
Debiti per acquisto partecipazioni	600	600
Fondi non correnti ed altre passività	20.024	24.091
	<b>184.675</b>	<b>213.810</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso fornitori	847.252	1.109.260
Debiti finanziari	182.700	72.246
Passività finanziarie per leasing	11.828	11.896
Debiti tributari per imposte correnti	1.448	931
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	18
Debiti per acquisto partecipazioni	3.065	5.764
Fondi correnti ed altre passività	52.143	54.115
	<b>1.098.436</b>	<b>1.254.230</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>1.283.111</b>	<b>1.468.040</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>1.654.031</b>	<b>1.835.450</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(euro/000)	H1 2024	H1 2023
<b>Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)</b>	<b>(171.271)</b>	<b>(76.580)</b>
<b>Flusso di cassa del risultato operativo (A)</b>	<b>23.719</b>	<b>20.288</b>
Utile operativo da attività in funzionamento	13.965	(10.947)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	10.712	9.521
Variazione netta fondi	(900)	(120)
Accantonamenti rateizzazioni Erario	-	23.919
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(163)	(28)
Costi non monetari piani azionari	105	(2.057)
<b>Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)</b>	<b>(188.502)</b>	<b>(90.314)</b>
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(95.396)	138.946
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	179.949	224.625
(Incremento)/decremento altre attività correnti	(7.252)	(8.498)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(262.475)	(436.301)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	(3.328)	(9.086)
<b>Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)</b>	<b>(6.488)</b>	<b>(6.554)</b>
Interessi pagati	(4.791)	(5.706)
Interessi incassati	778	401
Differenze cambio realizzate	(926)	355
Imposte pagate	(1.549)	(1.604)
<b>Flusso monetario da attività di investimento (E)</b>	<b>(4.455)</b>	<b>(9.894)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(4.224)	(9.761)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(242)	(144)
Investimenti netti in altre attività non correnti	11	11
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento (F)</b>	<b>78.307</b>	<b>44.548</b>
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	15.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(23.273)	(24.038)
Rimborsi di passività per leasing	(6.347)	(6.057)
Variazione dei debiti finanziari	110.239	84.127
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	387	4.021
Prezzo differito acquisizioni	(2.699)	(1.587)
Distribuzione dividendi	-	(26.918)
<b>Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(97.419)</b>	<b>(41.926)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>260.883</b>	<b>172.185</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>(97.419)</b>	<b>(41.926)</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>163.464</b>	<b>130.259</b>