

Comunicato stampa ai sensi del Regolamento Consob n 11971/99

## GRUPPO ESPRINET: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

### PROPOSTO DIVIDENDO PARI A 0,40 EURO P.A. CONVOCATO L'ASSEMBLEA ORDINARIA

- RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI: 4.141,6 M€
- EBITDA ADJUSTED: 69,5 M€
- RISULTATO NETTO: 21,5 M€
- PFN: negativa per 36,2 M€

**Vimercate (Monza Brianza), 11 marzo 2025** – Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET, Gruppo leader in Sud Europa nella consulenza, nella vendita e noleggio di prodotti tecnologici e nella sicurezza informatica, riunitosi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha approvato il **Bilancio consolidato e il Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024**, redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

**Alessandro Cattani**, Amministratore Delegato di ESPRINET: *“Chiudiamo il 2024 con ricavi e quota di mercato in crescita, una redditività operativa superiore all'anno precedente e un ROCE in miglioramento, il tutto sostenuto da un quarto trimestre che ha visto i ricavi segnare un +10% e l'EBITDA Adj. registrare un incremento di oltre il 20%. Questi risultati confermano la solidità del nostro modello di business e la nostra capacità di adattarci a un mercato in evoluzione. Guardiamo con fiducia al futuro, supportati dalle attese di ripresa della domanda delle famiglie e dalla performance positiva delle imprese. Con il lancio di Zeliotech, entriamo nella distribuzione di tecnologie per le energie rinnovabili e l'efficienza energetica, ampliando il nostro mercato e creando nuove opportunità di crescita.”*

### **PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024**

I **Ricavi contabili da contratti con clienti**, misurati al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e altri aggiustamenti, nel 2024 si attestano a 4.141,6 milioni di euro, +4% rispetto a 3.985,2 milioni di euro nel 2023.

<b>Ricavi contabili (€/milioni)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
Italia	2.715,7	2.554,7	161,1	6%
Spagna	1.608,4	1.492,7	115,7	8%
Portogallo	72,2	116,3	-44,1	-38%
Marocco	19,4	11,1	8,3	74%
<b>Totale Ricavi lordi<sup>1</sup></b>	<b>4.415,7</b>	<b>4.174,8</b>	<b>240,9</b>	<b>6%</b>
Rettifiche per riconciliazione	-274,1	-189,6	-84,5	45%
<b>Totale Ricavi contabili</b>	<b>4.141,6</b>	<b>3.985,2</b>	<b>156,4</b>	<b>4%</b>

Guardando all'andamento delle **linee di business** in cui opera il Gruppo, nel 2024 nel perimetro della divisione Esprinet, che gestisce il business storico della distribuzione di prodotti di *information technology e consumer electronics*, i ricavi lordi degli *Screens* (PC, Tablet e Smartphone) mostrano il

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

ritorno alla crescita, con un +4% rispetto al 2023. I ricavi lordi del segmento dei *Devices* segnano invece un andamento sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

Nel perimetro della divisione V-Valley, che fornisce soluzioni avanzate (*Solutions*) per la digitalizzazione, il *cloud computing* e la *cybersecurity*, e risponde al bisogno di clienti e fornitori con *Servizi* per gestire la maggiore complessità generata dalla *digital transformation*, il Gruppo registra un aumento dei ricavi del +10%. I ricavi di *Solutions* e *Servizi*, a valle dell'applicazione del principio contabile IFRS 15, si attestano a 1.110,6 milioni di euro e la loro incidenza sulle vendite totali sale al 25% (24% nel 2023).

Infine, la divisione Zeliotech, nata nel 2024 per essere il primo *green tech distributor* europeo che offre tecnologie per abilitare la convergenza tra digitale e *green economy*, raggiunge 159,8 milioni di euro di ricavi.

Analizzando infine i **segmenti di clientela**, nel 2024 i ricavi lordi del Gruppo mostrano i seguenti andamenti: *Segmento Consumer* (Retailer/E-tailer) a 1.421,7 milioni di euro in crescita del 6% rispetto all'anno precedente, *Segmento Business* (IT Reseller) a 2.994,0 milioni di euro in crescita del 6% rispetto all'anno precedente.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 229,6 milioni di euro, segnando un +4% rispetto alla chiusura del 2023 (220,8 milioni di euro). A questo risultato contribuisce l'aumento dei ricavi, il margine percentuale infatti si conferma al 5,54%.

L'**EBITDA Adjusted**, che coincide con l'EBITDA non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 69,5 milioni di euro, +8% rispetto a 64,1 milioni di euro al 31 dicembre 2023. L'incidenza sui ricavi sale all'1,68% rispetto all'1,61% nel 2023.

I costi operativi aumentano del 2% rispetto all'anno precedente e, a tale proposito, si ricorda l'ingresso nel perimetro di consolidamento di Sifar Group Srl in Italia e Lidera Network SL in Spagna acquisite ad agosto 2023. La loro incidenza sui ricavi, comunque, si riduce al 3,87% rispetto al 3,93% nel 2023.

L'**EBIT Adjusted**, che coincide con l'EBIT non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 46,2 milioni di euro, +5% rispetto a 44,1 milioni di euro dell'anno prima, crescita inferiore rispetto all'EBITDA Adjusted per effetto degli ammortamenti degli impianti di automatizzazione di alcune attività dei magazzini italiani avviati a fine 2023, del diritto d'uso del nuovo magazzino italiano di Tortona e delle attività emerse con l'acquisizione di Sifar Group Srl.

L'**Utile ante imposte** è pari a 28,9 milioni di euro (-5,1 milioni di euro nel 2023).

Il **Risultato netto** è pari a 21,5 milioni di euro (-11,9 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

L'**Utile netto per azione ordinaria** è pari a 0,44 euro (-0,24 euro alla chiusura 2023).

Il **Cash Conversion Cycle**<sup>2</sup> chiude a 22 giorni (invariato rispetto a Q3 24 e -6 giorni rispetto a Q4 23).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 36,2 milioni di euro e si confronta con un saldo negativo pari a 344,3 milioni di euro al 30 settembre 2024 e con un saldo positivo pari a 15,5 milioni di euro al 31 dicembre 2023. La variazione rispetto al 30 settembre 2024 è attribuibile alle azioni di contenimento del livello di capitale circolante investito netto e all'usuale minor assorbimento di capitale circolante netto in corrispondenza del picco di stagionalità del business. La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 consegue principalmente alla passività finanziaria derivante dal

---

<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.

contratto di locazione pluriennale del nuovo magazzino italiano di Tortona, decorrente dal 01 agosto 2024, ed al pagamento delle rate previste nei piani di rateazione degli accordi fiscali sottoscritti nei periodi precedenti, essendo invece migliorato il livello di capitale circolante investito medio. 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 31 dicembre 2024 quantificabile in 429,6 milioni di euro (393,1 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e 297,1 milioni di euro al 30 settembre 2024).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 389,2 milioni di euro rispetto a 367,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023.

Il **ROCE** si posiziona all'8,3%, rispetto al 6,9% al 31 dicembre 2023.

(€/milioni)	2024	2023
Utile Operativo (EBIT Adj) LTM <sup>3</sup>	44,2	41,6
NOPAT <sup>4</sup>	33,1	31,0
Capitale Investito Netto Medio <sup>5</sup>	400,8	446,6
ROCE <sup>6</sup>	8,3%	6,9%

#### **PRINCIPALI RISULTATI DI ESPRINET SPA AL 31 DICEMBRE 2024**

I **Ricavi da contratti con clienti** si attestano a 2.315,9 milioni di euro, in decrescita del 4% rispetto a 2.423,8 milioni di euro nel 2023. Si ricorda che il 1° febbraio 2024 è stato effettuato il conferimento del ramo delle attività legate al business *Green Tech* a Zeliotech S.r.l., controllata al 100%. In data 01 giugno 2024 è stato invece effettuato il conferimento del ramo delle attività legate al business delle *Solutions* a V-Valley S.r.l., controllata al 100%.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 111,3 milioni di euro ed evidenzia una riduzione del 15% rispetto al 2023 (131,4 milioni di euro). Ribadendo quanto sopra descritto in merito ai conferimenti dei rami legati ai business *Green Tech* e *Solutions*, su questo risultato influisce sia la riduzione dei ricavi sia il calo del margine percentuale (4,81% nel 2024 contro 5,42% nell'anno precedente).

L'**EBITDA adjusted**, che coincide con l'EBITDA non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente a livello di tale indicatore alternativo di performance, è pari a 24,3 milioni di euro, -23% rispetto a 31,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023. L'incidenza sui ricavi si attesta all'1,05% rispetto all'1,30% nel 2023.

Il peso dei costi operativi, in diminuzione del 13% rispetto all'anno precedente, scende al 3,76% rispetto al 4,13% nel 2023.

<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.

L'**EBIT adjusted**, che coincide con l'EBIT non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente a livello di tale indicatore, è pari a 8,4 milioni di euro, -53% rispetto a 17,9 milioni di euro nel 2023, decrescita superiore rispetto all'EBITDA Adjusted per effetto degli ammortamenti degli impianti di automatizzazione di alcune attività dei magazzini italiani avviati a fine 2023 e del diritto d'uso del nuovo magazzino italiano di Tortona.

L'**Utile ante imposte** è pari a -16,3 milioni di euro, in miglioramento di 11,1 milioni di euro rispetto al 2023 (-27,4 milioni di euro) nonostante la presenza nel 2024 di 11,2 milioni di euro di svalutazioni di alcune partecipazioni ed un peggioramento nel rapporto euro dollaro che ha determinato maggiori oneri per 1,8 milioni di euro.

Il **Risultato netto** è pari a -15,2 milioni di euro (-29,0 milioni di euro nel 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 137,0 milioni di euro e si confronta con la posizione al 31 dicembre 2023 negativa per 70,6 milioni di euro. La variazione consegue principalmente alla passività finanziaria derivante dal contratto di locazione pluriennale del nuovo magazzino di Tortona e al pagamento delle rate previste nei piani di rateazione degli accordi fiscali sottoscritti nei periodi precedenti. Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 31 dicembre è comunque 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 31 dicembre 2024 quantificabile in 217,2 milioni di euro (228,0 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 197,0 milioni di euro (211,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

## **DIVIDENDO**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo pari a 0,40 euro per azione. Tale dividendo di 0,40 euro per azione sottende un pay-out ratio superiore al 90%. Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre che il dividendo effettivamente approvato dall'Assemblea venga messo in pagamento a partire dal 7 maggio 2025 (con stacco cedola nr. 18 il giorno 5 maggio 2025 e record date il giorno 6 maggio 2025).

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel 2024 la domanda di tecnologia ha visto una ripresa nel sud Europa, dove opera il Gruppo, dopo gli effetti di saturazione dell'anno precedente. Alla leggera crescita, in un quadro tuttora caratterizzato da una forte instabilità, ha concorso il recupero della fiducia dei consumatori privati sostenuta nella seconda metà dell'anno dall'allentamento della pressione inflazionistica e dall'abbassamento dei tassi di interesse. La normalizzazione dei tassi ha favorito anche la spesa delle aziende che hanno proseguito nel processo di trasformazione digitale, ancora peraltro supportate dai piani di investimento governativi pluriennali di Ripresa e Resilienza.

Se la pandemia, le tensioni geopolitiche e la debolezza economica, negli ultimi cinque anni, hanno contribuito a una notevole incertezza, ora la minaccia in corso della guerra dei dazi sta aumentando il rischio di ulteriori sconvolgimenti nella crescita globale e sta rendendo le previsioni sempre più difficili. In questo contesto, nondimeno, gli analisti del settore ICT prevedono al momento un aumento

percentuale *low single digit* della domanda nei mercati di riferimento del Gruppo, comunque superiore al PIL.

A cinque anni dal boom del COVID-19, il 2025 dovrebbe essere l'anno del rinnovamento tecnologico dei *personal computer*: favorito dall'innovazione legata all'intelligenza artificiale, il principale *driver* sarà soprattutto il fine supporto a Windows 10 (previsto ad ottobre 2025) per cui non saranno più forniti in forma gratuita gli aggiornamenti del *software* e le *patch* di sicurezza, oltre a mancare l'assistenza tecnica per la piattaforma in questione.

In ambito *Infrastructure*, proseguiranno gli investimenti in digitalizzazione e i progetti di intelligenza artificiale saranno sempre più frequenti con proiezioni di crescita a lungo termine. La notizia che questa tecnologia possa essere sviluppata e utilizzata a costi notevolmente inferiori rispetto a quanto inizialmente ipotizzato, porta a credere che i potenziali casi d'uso siano di gran lunga maggiori, molti finora neppure immaginati. Ancora, la continua trasformazione dell'intelligenza artificiale e del *cloud computing*, insieme alle molteplici minacce legate al contesto geopolitico, stanno aumentando il rischio di attacchi *cyber*, portando le organizzazioni a adottare nuove strategie e soluzioni di sicurezza.

Infine, poiché la domanda di elaborazione e archiviazione dei dati continua ad aumentare, il mondo del *datacenter* sta affrontando pressioni crescenti alla ricerca di soluzioni per soddisfare le esigenze energetiche, affrontando al contempo le preoccupazioni ambientali. Questo *trend* sta favorendo la convergenza dei settori dell'efficientamento energetico e dell'energia rinnovabile verso quello *tech*.

In questo processo di forte evoluzione tecnologica il canale della distribuzione, che si è confermato resiliente anche nel 2024, rimarrà forte nella scelta della strategia *go-to-market* dei produttori. Si potrebbe anche pensare che i distributori siano ben posizionati per sfruttare le potenziali ricadute della politica dei dazi sulla catena di approvvigionamento: le capacità logistiche e finanziarie avranno una rinnovata rilevanza nel supportare i fornitori e i clienti nella gestione delle potenziali interruzioni della *supply chain* e nella protezione dagli aumenti dei prezzi.

Il Gruppo Esprinet, dopo un 2024 caratterizzato da una solida crescita e dai passi verso un chiaro riposizionamento strategico delle sue tre divisioni – Esprinet, V-Valley e Zeliatech –, in tempi di rapidi e profondi cambiamenti come sopra descritti, rafforzerà ulteriormente il proprio modello di business per sbloccare le molte opportunità, allargando la presenza in tecnologie cruciali per la crescita futura. Con una consolidata tradizione di espansione basata anche su operazioni di M&A, le acquisizioni rimarranno altrettanto centrali nella strategia del Gruppo con l'obiettivo di offrire forti rendimenti per gli azionisti.

## **SOSTENIBILITA'**

Nel 2024, il nostro percorso di sostenibilità ha registrato progressi concreti, con l'integrazione degli impegni ESG nel modello di business del Gruppo. Nel primo anno di rendicontazione conforme alla CSRD, abbiamo accolto con convinzione le richieste di maggiore trasparenza e responsabilità nel governo aziendale, seppure in un quadro di una riconosciuta solida Corporate Governance. La riduzione dell'impatto ambientale è stata al centro della nostra strategia, nella convinzione che sostenibilità e transizione ecologica siano essenziali per il futuro. A conferma di questo impegno, è nata Zeliatech, il primo distributore europeo dedicato alla *Double Transition*, digitale e *green*.

Il nostro operato è stato riconosciuto da CDP, che ha migliorato il rating del Gruppo assegnando un punteggio "B".

Sul fronte del capitale umano, la nostra risorsa più importante, abbiamo investito nella formazione, promosso la diversità e l'inclusione e avviato un percorso intergenerazionale per valorizzare le differenze come opportunità.

Il dialogo con clienti e fornitori si è intensificato, con l'obiettivo di accelerare l'impegno ESG lungo l'intera catena di fornitura.

Il 2024 ha segnato anche la nostra adesione al Global Compact dell'ONU, rafforzando il nostro impegno verso principi etici e ambientali su scala globale.

Traguardi importanti sono stati raggiunti, ma il cammino è ancora lungo: coniugare tecnologia e sostenibilità resta per noi una priorità strategica per il futuro delle prossime generazioni.

## **CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

L'Assemblea ordinaria di Esprinet S.p.A. è convocata, in unica convocazione, per il giorno 17 aprile 2025 alle ore 15:00, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024
  - 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione (inclusiva della Rendicontazione consolidata di Sostenibilità, redatta ai sensi del D.Lgs. 6 settembre 2024, n. 125), della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.
  - 1.2 Destinazione del risultato di esercizio.
  - 1.3 Distribuzione del dividendo.
2. Relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
  - 2.1 deliberazione non vincolante sulla seconda sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4 del TUF.
3. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, nel limite del massimo numero consentito e con il termine di 18 mesi, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 24 aprile 2024 per la parte non eseguita.
4. Integrazione del Collegio sindacale ai sensi dell'art. 2401 c.c.:
  - 4.1 nomina di un sindaco effettivo;
  - 4.2 nomina, occorrendo, di un sindaco supplente.

## **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 24 aprile 2024 per la parte non eseguita.

Le motivazioni della proposta di autorizzazione assembleare all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie sono le seguenti:

- i) riduzione del capitale sociale, in valore o numero di azioni;
- ii) adempimento a obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di società controllate o collegate; e
- iii) al fine di procedere ad acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o delle società dalla stessa controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, ottavo comma, codice civile ovvero rivenienti da piani di compensi approvati ai sensi dell'art. 114-bis TUF;

come più dettagliatamente specificato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF (nel seguito "Relazione"), alla quale si rinvia, che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.esprinet.com](http://www.esprinet.com), e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

La proposta prevede che: il numero massimo di azioni acquistabili per un periodo di 18 mesi sia pari al 5% del capitale sociale della Società, senza computare il numero di azioni proprie in portafoglio alla data di approvazione della delibera di autorizzazione; gli acquisti dovranno essere effettuati in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del TUF, dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti e da ogni altra normativa applicabile, nonché dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob, ove applicabili (in modo da beneficiare, ove del caso, della protezione assicurata dal safe harbour previsto ai sensi dell'art. 5 del Reg. UE n. 596/2014 o dalle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti, ove applicabili), assicurando la parità di trattamento tra gli Azionisti, ad un prezzo compreso tra il prezzo minimo e il prezzo massimo stabiliti all'interno della Relazione.

Alla data odierna la Società possiede n. 974.915 azioni proprie, pari all' 1,93% del capitale sociale. Le società controllate da Esprinet non detengono azioni della Società.

*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 (TUF - Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

Occorre precisare, con riguardo agli schemi di bilancio previsti dalla legge, che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale dei conti e, con riguardo agli schemi riclassificati, che si tratta di dati non 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 Zeliotech Forte di circa 1.800 collaboratori e 4,1 miliardi di euro di fatturato nel 2024, 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 SpA**

Tel +39 02 404961

Giulia Perfetti

[giulia.perfetti@esprinet.com](mailto:giulia.perfetti@esprinet.com)

#### **CORPORATE COMMUNICATION**

**ESPRINET SpA**

Tel +39 02 404961

Paola Bramati

[paola.bramati@esprinet.com](mailto:paola.bramati@esprinet.com)

#### **CORPORATE COMMUNICATION CONSULTANTS**

##### **COMIN & PARTNERS**

Federica Gramegna

E-mail: [federica.gramegna@cominandpartners.com](mailto:federica.gramegna@cominandpartners.com)

Mob: 338 222 9807

Giulia Mori

E-mail: [giulia.mori@cominandpartners.com](mailto:giulia.mori@cominandpartners.com)

Mob: 347 493 8864

## RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

### Per sede di residenza dei clienti

Ricavi (€/milioni)	2024	2023	Var.	% Var.
Italia	2.557,7	2.467,8	89,9	4%
Spagna	1.432,5	1.367,6	64,9	5%
Portogallo	66,1	106,9	-40,8	-38%
Altri Paesi UE	64,1	24,2	39,9	165%
Altri Paesi extra-UE	21,2	18,7	2,5	13%
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>4.141,6</b>	<b>3.985,2</b>	<b>156,4</b>	<b>4%</b>

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

Ricavi contabili (€/milioni)	2024	2023	Var.	% Var.
Italia	2.625,1	2.496,8	128,3	5%
Spagna	1.438,5	1.371,1	67,4	5%
Portogallo	65,4	107,5	-42,1	-39%
Marocco	12,5	9,7	2,8	29%
<b>Totale Ricavi contabili</b>	<b>4.141,6</b>	<b>3.985,2</b>	<b>156,4</b>	<b>4%</b>

## RICAVI ED EBITDA PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO<sup>8</sup>

(€/milioni)	Ricavi contabili				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	2024	2023	Var.	% Var.	2024	2023	Var.	% Var.	2024	2023	Var.
Screens	2.218,2	2.148,9	69,3	3%	19,2	20,0	-0,8	-4%	0,87%	0,93%	-0,07%
Devices	933,4	943,0	-9,6	-1%	8,6	11,1	-2,5	-23%	0,92%	1,18%	-0,26%
<i>Esprinet totale</i>	<i>3.151,6</i>	<i>3.091,9</i>	<i>59,7</i>	<i>2%</i>	<i>27,8</i>	<i>31,1</i>	<i>-3,3</i>	<i>-11%</i>	<i>0,88%</i>	<i>1,01%</i>	<i>-0,12%</i>
Solutions	816,2	764,2	52,0	7%	29,5	27,0	2,5	9%	3,61%	3,53%	0,08%
Servizi	13,7	19,9	-6,2	-31%	6,6	5,1	1,5	29%	48,18%	25,63%	22,55%
<i>V-Valley totale</i>	<i>829,9</i>	<i>784,1</i>	<i>45,8</i>	<i>6%</i>	<i>36,1</i>	<i>32,1</i>	<i>4,0</i>	<i>12%</i>	<i>4,35%</i>	<i>4,09%</i>	<i>0,26%</i>
Green Tech	160,1	109,2	50,9	47%	5,6	0,9	4,7	523%	3,50%	0,82%	2,67%
<i>Zeliatech totale</i>	<i>160,1</i>	<i>109,2</i>	<i>50,9</i>	<i>47%</i>	<i>5,6</i>	<i>0,9</i>	<i>4,7</i>	<i>523%</i>	<i>3,50%</i>	<i>0,82%</i>	<i>2,67%</i>
<b>Totale</b>	<b>4.141,6</b>	<b>3.985,2</b>	<b>156,4</b>	<b>4%</b>	<b>69,5</b>	<b>64,1</b>	<b>5,4</b>	<b>8%</b>	<b>1,68%</b>	<b>1,61%</b>	<b>0,07%</b>

(€/milioni)	Ricavi contabili			
	2024	2023	Var.	% Var.
Screens	2.213,7	2.123,2	90,6	4%
Devices	931,5	931,8	-0,3	0%
<i>Esprinet totale</i>	<i>3.145,3</i>	<i>3.055,0</i>	<i>90,3</i>	<i>3%</i>
Solutions	1.097,0	992,4	104,6	11%
Servizi	13,6	19,7	-6,0	-31%
<i>V-Valley totale</i>	<i>1.110,6</i>	<i>1.012,1</i>	<i>98,6</i>	<i>10%</i>
Green Tech	159,8	107,8	52,0	48%
<i>Zeliatec totale</i>	<i>159,8</i>	<i>107,8</i>	<i>52,0</i>	<i>48%</i>
<b>Totale Ricavi lordi</b>	<b>4.415,7</b>	<b>4.174,8</b>	<b>240,8</b>	<b>6%</b>
Rettifiche per riconciliazione	-274,1	-189,6	-84,5	45%
<b>Totale</b>	<b>4.141,6</b>	<b>3.985,2</b>	<b>156,4</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.

<sup>8</sup> I valori esposti potrebbero differire da quelli precedentemente pubblicati in quanto rappresentativi di aggiornamenti ed evoluzioni nelle clusterizzazioni adottati successivamente e recepiti a fini di una più omogenea comparabilità.



## RICAVI PER TIPOLOGIA DI CLIENTE

<b>(€/milioni)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
Retailer/e-tailer	1.421,7	1.342,7	79,0	6%
IT Reseller	2.994,0	2.832,1	161,9	6%
Rettifiche per riconciliazione	-274,1	-189,6	-84,5	45%
<b>Ricavi contabili</b>	<b>4.141,6</b>	<b>3.985,2</b>	<b>156,4</b>	<b>4%</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(€/000)	2024	2023	% Var.
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>4.141.562</b>	<b>3.985.162</b>	<b>4%</b>
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	3.894.917	3.748.590	4%
Costi finanziari cessioni crediti <sup>(1)</sup>	17.046	15.751	8%
<b>Margine commerciale lordo<sup>(2)</sup></b>	<b>229.599</b>	<b>220.821</b>	<b>4%</b>
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,54%</i>	<i>5,54%</i>	
Costo del personale	96.346	89.134	8%
Altri costi operativi	63.726	67.546	-6%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>69.527</b>	<b>64.141</b>	<b>8%</b>
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,68%</i>	<i>1,61%</i>	
Ammortamenti	9.344	7.430	26%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	13.957	12.635	10%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
<b>Risultato operativo (EBIT) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>46.226</b>	<b>44.076</b>	<b>5%</b>
<i>Risultato operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,12%</i>	<i>1,11%</i>	
Oneri non ricorrenti <sup>(4)</sup>	-	30.064	<100%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>46.226</b>	<b>14.012</b>	<b>&gt;100%</b>
<i>Risultato operativo (EBIT) %</i>	<i>1,12%</i>	<i>0,35%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	3.876	3.382	15%
Altri oneri finanziari netti	10.705	16.584	-35%
(Utili)/Perdite su cambi	2.779	(848)	<100%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>28.866</b>	<b>(5.106)</b>	<b>&gt;100%</b>
Imposte sul reddito	7.345	6.769	9%
<b>Risultato netto</b>	<b>21.521</b>	<b>(11.875)</b>	<b>&gt;100%</b>
- di cui di pertinenza dei terzi	-	-	n/s
<b>- di cui di pertinenza del Gruppo</b>	<b>21.521</b>	<b>(11.875)</b>	<b>&gt;100%</b>

**NOTE**

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

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

<sup>(3)</sup> Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

<sup>(4)</sup> Di cui con riferimento al 2023, 29,4 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi", 0,6 milioni altrimenti inclusi nei "Costi del personale".

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO**

(€/000)	2024	di cui non ricorrenti	2023	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	4.141.562	-	3.985.162	-
Costo del venduto	(3.914.620)	-	(3.766.721)	-
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>226.942</b>	-	<b>218.441</b>	-
Costi di marketing e vendita	(75.609)	-	(74.122)	-
Costi generali e amministrativi	(105.817)	-	(102.317)	(2.892)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	710	-	(27.990)	(27.172)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>46.226</b>	-	<b>14.012</b>	<b>(30.064)</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(17.360)	-	(19.118)	(6.946)
Risultato prima delle imposte	28.866	-	(5.106)	(37.010)
Imposte	(7.345)	-	(6.769)	889
<b>Risultato netto</b>	<b>21.521</b>	-	<b>(11.875)</b>	<b>(36.121)</b>
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	21.521	-	(11.875)	(36.121)
Utile netto per azione - base (euro)	0,44	-	(0,24)	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,43	-	(0,24)	-

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

(€/000)	2024	2023
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>21.521</b>	<b>(11.875)</b>
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	45	(1)
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	(27)	(79)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	6	19
<b>Altre componenti di conto economico complessivo (B)</b>	<b>24</b>	<b>(61)</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)</b>	<b>21.545</b>	<b>(11.936)</b>
- di cui pertinenza Gruppo	21.545	(11.936)
- di cui pertinenza di terzi	-	-

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA**

(€/000)	31/12/2024	31/12/2023
Capitale immobilizzato	302.084	273.868
Capitale circolante commerciale netto	135.209	104.112
Altre attività/passività correnti	31.891	22.263
Altre attività/passività non correnti	(43.699)	(48.354)
<b>Totale Impieghi</b>	<b>425.485</b>	<b>351.889</b>
Debiti finanziari correnti	87.799	72.246
Passività finanziarie per leasing	12.633	11.896
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	18
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	(103)	(113)
Crediti finanziari verso società di factoring	(133)	(249)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	5.764
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.154)	(9.656)
Disponibilità liquide	(216.250)	(260.883)
Debiti finanziari correnti netti	(126.208)	(180.977)
Debiti finanziari non correnti	30.762	65.702
Passività finanziarie per leasing	131.084	99.154
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	600	600
Debiti finanziari netti	36.238	(15.521)
Patrimonio netto	389.247	367.410
<b>Totale Fonti</b>	<b>425.485</b>	<b>351.889</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(€/000)	31/12/2024	31/12/2023
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	27.001	28.098
Diritti di utilizzo di attività	135.461	104.624
Avviamento	112.917	116.510
Immobilizzazioni immateriali	13.152	11.053
Attività per imposte anticipate	11.200	11.243
Crediti ed altre attività non correnti	2.353	2.340
	<b>302.084</b>	<b>273.868</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	637.127	514.770
Crediti verso clienti	764.264	698.602
Crediti tributari per imposte correnti	3.767	4.684
Altri crediti ed attività correnti	98.127	82.530
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	103	113
Disponibilità liquide	216.250	260.883
	<b>1.719.638</b>	<b>1.561.582</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>2.021.722</b>	<b>1.835.450</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	359.865	371.424
Risultato netto pertinenza Gruppo	21.521	(11.875)
<b>Patrimonio netto pertinenza Gruppo</b>	<b>389.247</b>	<b>367.410</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>389.247</b>	<b>367.410</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	30.762	65.702
Passività finanziarie per leasing	131.084	99.154
Passività per imposte differite	21.654	18.923
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.347	5.340
Debiti per acquisto partecipazioni	600	600
Fondi non correnti ed altre passività	16.698	24.091
	<b>206.145</b>	<b>213.810</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso fornitori	1.266.182	1.109.260
Debiti finanziari	87.799	72.246
Passività finanziarie per leasing	12.633	11.896
Debiti tributari per imposte correnti	1.980	931
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	18
Debiti per acquisto partecipazioni	-	5.764
Fondi correnti ed altre passività	57.736	54.115
	<b>1.426.330</b>	<b>1.254.230</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>1.632.475</b>	<b>1.468.040</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>2.021.722</b>	<b>1.835.450</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(euro/000)	2024	2023
<b>Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)</b>	<b>2.775</b>	<b>168.036</b>
<b>Flusso di cassa del risultato operativo (A)</b>	<b>68.736</b>	<b>52.587</b>
Utile operativo da attività in funzionamento	46.226	14.012
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	23.301	20.065
Variazione netta fondi	(1.059)	658
Accantonamenti rateizzazioni Erario	-	21.574
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(191)	(562)
Costi non monetari piani azionari	459	(3.160)
<b>Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)</b>	<b>(48.322)</b>	<b>134.451</b>
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(122.357)	162.959
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	(65.662)	12.383
(Incremento)/decremento altre attività correnti	(14.298)	(19.612)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	156.287	(7.447)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	(2.292)	(13.832)
<b>Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)</b>	<b>(17.639)</b>	<b>(19.002)</b>
Interessi pagati	(11.546)	(11.586)
Interessi incassati	1.281	1.122
Differenze cambio realizzate	(2.144)	328
Imposte pagate	(5.230)	(8.866)
<b>Flusso monetario da attività di investimento (E)</b>	<b>(5.606)</b>	<b>(19.948)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(5.978)	(13.393)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	385	(89)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(13)	17
Acquisizione società controllate	-	(6.483)
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento (F)</b>	<b>(41.802)</b>	<b>(59.390)</b>
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	38.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(45.891)	(45.275)
Rimborsi di passività per leasing	(12.520)	(12.024)
Variazione dei debiti finanziari	22.745	(14.474)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(372)	4.580
Prezzo differito acquisizioni	(5.764)	(2.401)
Distribuzione dividendi	-	(27.796)
<b>Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(44.633)</b>	<b>88.698</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>(44.633)</b>	<b>88.698</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>216.250</b>	<b>260.883</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO ESPRINET SPA**

<b>(€/000)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>2.315.855</b>	<b>2.423.750</b>	<b>-4%</b>
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	2.194.405	2.282.264	-4%
Costi finanziari cessioni crediti <sup>(1)</sup>	10.154	10.053	1%
<b>Margine commerciale lordo<sup>(2)</sup></b>	<b>111.296</b>	<b>131.433</b>	<b>-15%</b>
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,81%</i>	<i>5,42%</i>	
Costo del personale	43.844	50.993	-14%
Altri costi operativi	43.159	49.008	-12%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>24.293</b>	<b>31.432</b>	<b>-23%</b>
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,05%</i>	<i>1,30%</i>	
Ammortamenti e Impairment	6.011	4.722	27%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	9.924	8.860	12%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
<b>Risultato operativo (EBIT) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>8.358</b>	<b>17.850</b>	<b>-53%</b>
<i>Risultato operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>0,36%</i>	<i>0,74%</i>	
Oneri non ricorrenti <sup>(4)</sup>	-	29.224	<100%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>8.358</b>	<b>(11.374)</b>	<b>&gt;100%</b>
<i>Risultato operativo (EBIT) %</i>	<i>0,36%</i>	<i>-0,47%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	3.213	2.695	19%
Altri oneri finanziari netti	9.238	14.088	-34%
(Utili)/Perdite su cambi	1.003	(801)	<100%
Oneri/(Proventi) da investimenti	11.197	-	>100%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(16.293)</b>	<b>(27.356)</b>	<b>-40%</b>
Imposte sul reddito	(1.141)	1.683	<100%
<b>Risultato netto</b>	<b>(15.152)</b>	<b>(29.039)</b>	<b>-48%</b>

**NOTE**

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

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

<sup>(3)</sup> Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

<sup>(4)</sup> Di cui con riferimento al 2023, 29,0 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi", 0,2 milioni altrimenti inclusi nei "Costi del personale".

## CONTO ECONOMICO SEPARATO ESPRINET SPA

(€/000)	2024	di cui non ricorrenti	2023	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.315.855	-	2.423.750	-
Costo del venduto	(2.207.184)	-	(2.294.694)	-
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>108.671</b>	-	<b>129.056</b>	-
Costi di marketing e vendita	(39.352)	-	(50.391)	-
Costi generali e amministrativi	(61.608)	-	(62.733)	(2.052)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	647	-	(27.306)	(27.172)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>8.358</b>	-	<b>(11.374)</b>	<b>(29.224)</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(13.454)	-	(15.982)	(6.946)
(Oneri)/proventi da investimenti	(11.197)	(11.197)	-	-
Risultato prima delle imposte	(16.293)	(11.197)	(27.356)	(36.170)
Imposte	1.141	-	(1.683)	685
<b>Risultato netto</b>	<b>(15.152)</b>	<b>(11.197)</b>	<b>(29.039)</b>	<b>(35.485)</b>
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	(15.152)	(11.197)	(29.039)	(35.485)

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ESPRINET SPA

(€/000)	2024	2023
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>(15.152)</b>	<b>(29.039)</b>
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	71	(17)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(17)	4
<b>Altre componenti di conto economico complessivo (B)</b>	<b>54</b>	<b>(13)</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)</b>	<b>(15.098)</b>	<b>(29.052)</b>
- di cui pertinenza Gruppo	(15.098)	(29.052)
- di cui pertinenza di terzi	-	-



**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA ESPRINET SPA**

(€/000)	31/12/2024	31/12/2023
Capitale immobilizzato	314.411	247.898
Capitale circolante commerciale netto	(16.976)	(54.288)
Altre attività/passività correnti	58.190	118.717
Altre attività/passività non correnti	(21.667)	(29.936)
<b>Totale Impieghi</b>	<b>333.958</b>	<b>282.391</b>
Debiti finanziari correnti	69.809	48.006
Passività finanziarie per leasing	8.822	8.124
Crediti finanziari verso società di factoring	(133)	(249)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	5.764
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	9.870	12.882
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.154)	(9.656)
Disponibilità liquide	(74.671)	(113.122)
Debiti finanziari correnti netti	3.543	(48.251)
Debiti finanziari non correnti	18.834	39.480
Passività finanziarie per leasing	113.983	78.792
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	600	600
Debiti finanziari netti	136.960	70.621
Patrimonio netto	196.998	211.770
<b>Totale Fonti</b>	<b>333.958</b>	<b>282.391</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA ESPRINET SPA**

(€/000)	31/12/2024	31/12/2023
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	23.795	24.376
Diritti di utilizzo di attività	115.936	81.813
Avviamento	12.600	18.403
Immobilizzazioni immateriali	377	1.327
Partecipazioni	155.990	115.225
Attività per imposte anticipate	3.990	4.999
Crediti ed altre attività non correnti	1.723	1.755
	<b>314.411</b>	<b>247.898</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	384.485	345.242
Crediti verso clienti	252.232	330.419
Crediti tributari per imposte correnti	3.439	3.626
Altri crediti ed attività correnti	145.550	156.222
Disponibilità liquide	74.671	113.122
	<b>860.377</b>	<b>948.631</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>1.174.788</b>	<b>1.196.529</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	204.289	232.948
Risultato netto dell'esercizio	(15.152)	(29.039)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>196.998</b>	<b>211.770</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	18.834	39.480
Passività finanziarie per leasing	113.983	78.792
Passività per imposte differite	2.650	3.390
Debiti per prestazioni pensionistiche	2.695	3.628
Debiti per acquisto partecipazioni	600	600
Fondi non correnti ed altre passività	16.322	22.918
	<b>155.084</b>	<b>148.808</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso fornitori	653.693	729.949
Debiti finanziari	113.708	69.388
Passività finanziarie per leasing	8.822	8.124
Debiti per acquisto partecipazioni	-	5.764
Fondi correnti ed altre passività	46.483	22.726
	<b>822.706</b>	<b>835.951</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>977.790</b>	<b>984.759</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>1.174.788</b>	<b>1.196.529</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO ESPRINET SPA**

(euro/000)	2024	2023
<b>Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)</b>	<b>(7.189)</b>	<b>11.684</b>
<b>Flusso di cassa del risultato operativo (A)</b>	<b>24.276</b>	<b>19.559</b>
Utile operativo da attività in funzionamento	8.358	(11.374)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	15.935	13.581
Variazione netta fondi	(262)	(931)
Accantonamenti rateizzazioni Erario	-	21.574
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(209)	(313)
Costi non monetari piani azionari	454	(2.978)
<b>Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)</b>	<b>(22.342)</b>	<b>3.233</b>
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(77.571)	30.072
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	78.187	23.763
(Incremento)/decremento altre attività correnti	31.717	(29.542)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(76.396)	(8.818)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	21.721	(12.242)
<b>Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)</b>	<b>(9.123)</b>	<b>(11.108)</b>
Interessi pagati	(9.407)	(8.899)
Interessi incassati	1.232	1.182
Differenze cambio realizzate	(864)	422
Imposte pagate	(84)	(3.813)
<b>Flusso monetario da attività di investimento (E)</b>	<b>(10.955)</b>	<b>(20.289)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(5.020)	(11.897)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	540	20
Investimenti netti in altre attività non correnti	32	20
Costituzione/Conferimento società controllate	(6.550)	(100)
Acquisizione società controllate	-	(11.219)
Rimborsi piani azionari da controllate	43	-
Fusione 4Side	-	2.887
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento (F)</b>	<b>(20.307)</b>	<b>597</b>
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	30.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(27.722)	(22.527)
Rimborsi di passività per leasing	(8.491)	(8.291)
Variazione dei debiti finanziari	47.552	(12.026)
Finanziamenti a breve incassati/(erogati)	(25.500)	40.000
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(382)	3.638
Prezzo differito acquisizioni	(5.764)	(2.401)
Distribuzione dividendi	-	(27.796)
<b>Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(38.451)</b>	<b>(8.008)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>113.122</b>	<b>121.130</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>(38.451)</b>	<b>(8.008)</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>74.671</b>	<b>113.122</b>