

LA PERFORMANCE DEL TERZO TRIMESTRE CONFERMA LA FASE DI FORTE CRESCITA DEL GRUPPO: RICAVI +26%, EBITDA ADJ. +76%¹, UTILE NETTO +450%

GUIDANCE 2020 RIVISTA AL RIALZO

Ricavi: > 4,4 MLDE
EBITDA adj: > 62 M€

Q3 2020

Ricavi: 1.124 M€, +26% (Q3 19: 894 M€)
EBITDA adj.: 17,7 M€, +76% (Q3 19: 10,0 M€)
Utile Netto: 9,8 M€, +450% (Q3 19: 1,8 M€)

HIGHLIGHTS 9M 2020

Ricavi: 2.959 M€, +13% (9M 19: 2.611 M€)
EBITDA adj.: 41,6 M€, +36% (9M 19: 30,6 M€)
Utile Netto: 17,5 M€, +87% (9M 19: 9,4 M€)
Cash Conversion Cycle: 8 giorni (9M 19: 26 giorni)
ROCE: 15,7% (9M 19: 8,2%)

Posizione Finanziaria Netta: negativa per 14,5 M€ (9M 19: negativa per 183,6 M€)

Vimercate (Monza Brianza), 12 novembre 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET (PRT:IM), leader nel sud Europa nella distribuzione di IT, Consumer Electronics e Advanced Solutions, ha approvato in data odierna il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020**.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di ESPRINET: *“L'eccellente performance finanziaria del Gruppo nel corso dei primi 9 mesi del 2020, superiore alle aspettative, è la testimonianza della forza del nostro modello di business. Il consolidamento delle quote di mercato in tutti i paesi in cui operiamo è il segno che sempre più clienti scelgono ESPRINET come fornitore affidabile di prodotti e soluzioni tecnologiche che nell'attuale contesto pandemico hanno dimostrato la loro criticità nel garantire la continuità aziendale e la cui domanda è prevista in forte crescita anche in futuro. Il 2020 è stato inoltre caratterizzato dall'acquisizione di GTI Group, con cui rafforziamo significativamente la nostra presenza nel Sud Europa diventando il secondo player nel segmento delle Advanced Solutions sia in Italia che in Spagna oltre a garantire una forte accelerazione alla strategia di presidio della distribuzione “a consumo” in particolare nel segmento Cloud dove GTI è il leader indiscusso nel mercato spagnolo. Siamo particolarmente soddisfatti del risultato ottenuto in termini di ROCE, KPI scelto ai fini della creazione di valore per gli azionisti, che si attesta al 15,7% grazie alla gestione efficiente del cash conversion cycle e all'incremento della redditività operativa. Continuiamo inoltre ad essere una fonte di stabilità per i nostri clienti e fornitori che devono affrontare condizioni di mercato difficili: alla luce di questi elementi rivediamo al rialzo la guidance per l'esercizio 2020, nel quale prevediamo di registrare ricavi superiori a 4,4 miliardi di euro e un EBITDA adjusted superiore a 62 milioni di euro includendo il contributo del consolidamento nel quarto trimestre di GTI.”*

¹ Al lordo di 2,3 M€ di oneri non ricorrenti secondo quanto definito dalla delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, di cui 0,9 milioni di euro legati all'operazione finalizzata all'acquisizione di GTI, 1,2 milioni di euro legati alla cessazione del rapporto con l'ex consigliere e CFO del Gruppo e 0,2 milioni di euro sostenuti per far fronte alla pandemia da Covid-19.

Q3-20, REDDITIVITÀ RECORD: EBITDA ADJ. 17,7 M€, EBIT ADJ. 14,1 M€, UTILE NETTO 9,8 M€

ESPRINET registra il terzo trimestre consecutivo di crescita nel 2020, con **Ricavi** pari a 1.124 milioni di euro, +26% rispetto a 894 milioni di euro nel Q3 19 (dopo un +4% nel Q1 e un +9% nel Q2).

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 45,9 milioni di euro ed evidenzia un aumento del +22% rispetto al Q3 19 (37,8 milioni di euro) per effetto dei maggiori ricavi che hanno controbilanciato la leggera riduzione del margine percentuale (4,09% contro 4,23%) dovuto all'effetto mix conseguente alla forte crescita del peso delle vendite di PC e Smartphone.

L'**EBITDA adjusted**, è pari a 17,7 milioni di euro, +76% rispetto a 10,0 milioni di euro nel Q3 19, calcolato al lordo di costi one-off pari a 1,2 milioni di euro legati alla cessazione del rapporto con l'ex consigliere e CFO del Gruppo. Si registra una riduzione del 2% negli "Altri costi operativi", pari a 12,8 milioni di euro rispetto a 13,1 milioni di euro nel Q3 19.

L'**EBIT adjusted**, al lordo dei costi one-off sopra citati, è pari a 14,1 milioni di euro, in significativa crescita rispetto a 6,7 milioni di euro nel Q3 19. L'**EBIT** è pari a 13,0 milioni di euro, registrando un incremento del +95% rispetto a 6,7 milioni di euro nel Q3 19.

L'**Utile ante imposte** è pari a 12,5 milioni di euro, in forte aumento rispetto a 3,1 milioni di euro nel Q3 19.

L'**Utile Netto** è pari a 9,8 milioni di euro, in significativo incremento rispetto a 1,8 milioni di euro nel Q3 19; si evidenzia che il *tax rate* scontava nel Q3 19 l'effetto di alcune poste straordinarie non ripetute nel Q3 20.

9M-20, REDDITIVITÀ FORTEMENTE INCREMENTATA GRAZIE A CRESCITA DEI VOLUMI, CUSTOMER SATISFACTION ED EFFICIENTE STRUTTURA DEI COSTI

I **Ricavi** dei primi 9 mesi sono pari a **2.959** milioni di euro, +13% rispetto a 2.611 milioni di euro nei 9M 19.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 128,7 milioni di euro ed evidenzia un aumento del +8% rispetto ai 9M 19 (119,2 milioni di euro) per effetto dei maggiori ricavi che hanno controbilanciato la leggera riduzione del margine percentuale (4,35% contro 4,57%) e nonostante l'effetto diluitivo legato alla riduzione di ricavi e margini di Celly causata dalla parziale interruzione di attività subita durante il periodo di marzo e aprile per effetto delle restrizioni di legge connesse alla gestione del COVID-19.

L'**EBITDA adjusted**, calcolato al lordo di costi one-off per 2,3 milioni di euro², è pari a 41,6 milioni di euro, +36% rispetto a 30,6 milioni di euro nei 9M 19.

L'**EBIT adjusted**, al lordo di 3,4 milioni di euro di oneri non ricorrenti³, è pari a 30,9 milioni di euro, +50% rispetto a 20,6 milioni di euro nei 9M 19. L'**EBIT** è pari a 27,6 milioni di euro, +34% rispetto a 20,6 milioni di euro nei 9M 19.

L'**Utile ante imposte** è pari a 23,3 milioni di euro, +75% rispetto a 13,3 milioni di euro nei 9M 19, anche per effetto della significativa riduzione delle perdite su cambi attribuibile al cambio €//\$ e di minori

² Di cui 0,9 milioni di euro legati all'operazione finalizzata all'acquisizione di GTI, 1,2 milioni di euro legati alla cessazione del rapporto con l'ex consigliere e CFO del Gruppo e 0,2 milioni di euro sostenuti per far fronte alla pandemia da Covid-19.

³ Di cui 2,3 milioni di euro di costi one-off di cui alla nota 2 e 1,1 milioni di euro di impairment del goodwill relativo alla CGU attribuibile alla distribuzione di accessori per la telefonia mobile di cui si occupa la controllata Celly.

oneri finanziari che nel 2019 scontavano 0,9 milioni di euro per l'estinzione anticipata di finanziamenti a medio termine.

L'**Utile Netto** è pari a 17,5 milioni di euro, +87% rispetto a 9,4 milioni di euro nei 9M 19.

RICAVI +13%: SMARTWORKING ED E-LEARNING TRAINANO LE CRESCITE DI PC (+21%) E SMARTPHONE (+29%)

Nei primi 9 mesi del 2020 il mercato⁴ degli *IT Clients* ha registrato una crescita del +13%, trainata dal forte aumento della domanda di PC (+25%), mentre il Printing segna una performance del -5%. Nel mercato dei *Consumer Electronics* i driver della crescita sono stati Smartphone (+5%) ed Elettrodomestici (+23%). Le *Advanced Solutions* registrano una crescita del +6% trainata dalla domanda di Software, Servizi, Cloud, in grado di compensare la minor richiesta di componenti Hardware (-4%).

Il Gruppo ha continuato ad agire da one-stop-shop nella supply chain IT supportando, grazie alla completezza del proprio portafoglio di prodotti e soluzioni, la sempre più elevata richiesta di tecnologie in grado di abilitare *smartworking* ed *e-learning*. I **Ricavi** sono pari a **2.959** milioni di euro, **+13%** rispetto a 2.611 milioni di euro nei 9M 19, con un +19% nel segmento *Consumer Electronics* trainato dalla crescita di Smartphone (+29%) ed Elettrodomestici (+22%), e un +15% nel segmento *IT Clients* per effetto del forte incremento dei PC (+21%). Nel segmento *Advanced Solutions* i ricavi relativi a Software, Servizi e Cloud crescono del +12%, in parte compensando la diminuzione dei componenti Hardware (-13%).

MARKET SHARE IN PROGRESSIVA ESPANSIONE NEI PAESI DI RIFERIMENTO

Nei primi 9 mesi del 2020 tutti i mercati di riferimento hanno registrato una crescita: secondo i dati Context, l'Italia vale 6,0 miliardi di euro (+10,5% rispetto ai 9M 19), la Spagna 4,2 miliardi di euro (+9,3%) e il Portogallo 991 milioni di euro (+6,1%). ESPRINET sovraperforma il mercato consolidando le proprie quote in tutti i Paesi in cui opera e nei primi 9 mesi del 2020 registra il miglior risultato degli ultimi anni.

RICAVI IN CRESCITA IN ENTRAMBI I SEGMENTI "BUSINESS" E "CONSUMER"

Nei 9M 20 il mercato ha registrato una crescita del +8% nel *Segmento Business* (IT Reseller) e del +13% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer). I **Ricavi** del Gruppo mostrano una crescita sia nel *Segmento Business* (+9%) che nel *Segmento Consumer* (+18%); in questo contesto ESPRINET ha contribuito a garantire la business continuity degli utilizzatori finali degli IT Reseller, facendo inoltre fronte ai picchi di domanda del canale Retailer ed E-tailer.

CASH CONVERSION CYCLE PARI A 8 GIORNI, LA MIGLIOR PERFORMANCE DI SEMPRE

Il *Cash Conversion Cycle*⁵ registra la miglior performance di sempre chiudendo a 8 giorni (-5 giorni rispetto al Q2 20 e -18 giorni rispetto al Q3 19). In particolare si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): -3 giorni vs Q2 20 (-6 giorni vs Q3 19),
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): -1 giorno vs Q2 20 (-1 giorno vs Q3 19),
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): +1 giorno vs Q2 20 (+12 giorni vs Q3 19).

⁴ Fonte: Context.

⁵ 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.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEGATIVA PER 14,5 M€ (183,6 M€ NEI 9M 19)

La Posizione Finanziaria Netta, influenzata da fattori tecnici quali la stagionalità del business e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno che non la rendono pertanto rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nei primi 9 mesi del 2020, è negativa per 14,5 milioni di euro, in flessione rispetto al 30 giugno 2020 (positiva per 113,2 milioni di euro) ed in miglioramento rispetto al 30 settembre 2019 (negativa per 183,6 milioni di euro). Essa è strettamente influenzata dalla gestione del Capitale Circolante (pari a 206,6 milioni di euro contro 61,5 milioni di euro al 30 giugno 2020 e 347,3 milioni di euro al 30 settembre 2019) il cui risultato è influenzato anche dal grado di utilizzo del factoring, della cartolarizzazione e delle forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" -, programmi che hanno generato un impatto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati quantificabile in circa 370 milioni di euro, in aumento rispetto ai 311 milioni di euro al 30 settembre 2019.

GESTIONE EFFICIENTE DEL CASH CONVERSION CYCLE E INCREMENTO DELLA REDDITIVITÀ OPERATIVA SPINGONO IL ROCE AL 15,7%

Il ROCE segna un **incremento significativo** attestandosi al **15,7%**, rispetto all'8,2% dei 9M 19. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il "NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes" risulta in crescita rispetto ai primi 9M 2019;
- il **Capitale Investito Netto Medio**, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, si riduce in misura superiore (-38%) per effetto del contenimento del Capitale Circolante Netto Medio.

€/milioni	9M 2020	H1 2020	9M 2019
Utile Operativo (EBIT) LTM ⁶	52,6	42,6	44,6
NOPAT ⁷	38,9	31,7	33,0
Capitale Investito Netto Medio ⁸	248,5	277,3	400,3
ROCE ⁹	15,7%	11,4%	8,2%

GUIDANCE 2020 RIVISTA AL RIALZO

La significativa crescita dei volumi, unitamente agli effetti delle azioni intraprese sul fronte della *customer satisfaction* e della struttura dei costi, hanno consentito di raggiungere nei primi 9 mesi del 2020 performance superiori alle aspettative. Anche sulla base del positivo andamento dei ricavi nel mese di ottobre e della centralità dell'industry della distribuzione IT nell'attuale contesto globale, il Gruppo ESPRINET rivede al rialzo la guidance per l'esercizio 2020 prevedendo ricavi superiori a 4,4 miliardi di euro (in crescita di oltre l'11% rispetto ai 3.950 milioni di euro del 2019) e un EBITDA adjusted superiore a 62 M€, entrambi i valori includenti il contributo per il quarto trimestre 2020 derivante dal consolidamento di GTI.

⁶ Pari alla sommatoria degli EBIT - escludendo gli effetti del principio contabile IFRS16 - degli ultimi 4 trimestri.

⁷ Utile Operativo (EBIT) LTM, come sopra definito, al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato.

⁸ 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).

⁹ Pari al rapporto tra (a) NOPAT, come sopra definito, e (b) il capitale investito netto medio come sopra definito.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

In data 1° ottobre ESPRINET, tramite la sub-holding per le attività spagnole Esprinet Iberica S.l.u., ha siglato il closing per l'acquisto di GTI, il distributore di software e soluzioni "cloud" leader in Spagna. L'operazione posiziona il Gruppo come secondo player nel segmento delle Advanced Solutions anche in Spagna ed è coerente con la strategia del Gruppo di affermarsi come player di riferimento nel segmento Software as a Service ("SaaS") e Infrastructure as a Service ("IaaS"), assecondando il progressivo affermarsi di un modello di vendita di tecnologia "a consumo" rispetto alla tradizionale modalità "transazionale".

In linea con la strategia di maggior presidio delle nicchie ad alto margine nel segmento Consumer Electronics, in data 28 ottobre ESPRINET ha acquistato il residuo 15% del capitale sociale di Celly S.p.A.. L'operazione è propedeutica alla successiva fusione per incorporazione di Celly S.p.A. nella Capogruppo, che consentirà di beneficiare di sinergie commerciali e operative; con l'obiettivo di accelerare il processo di integrazione di dipendenti, clienti, fornitori e processi, ESPRINET avvierà a breve le operazioni necessarie per procedere con l'affitto dell'azienda entro il primo trimestre del 2021.

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

Esprinet (PRT:IM – ISIN IT0003850929), con oltre 1.500 collaboratori e 4 miliardi di euro di fatturato nel 2019, è leader nel sud Europa (Italia, Spagna e Portogallo) nella distribuzione di Information Technology e Consumer Electronics a reseller IT, VAR, System Integrator, negozi specializzati, retailer e portali di e-commerce, nonché il quarto distributore più grande in Europa e tra i primi 10 a livello mondiale. La Vision del Gruppo è quella di semplificare la vita a persone e organizzazioni, ampliando e facilitando la distribuzione e la fruizione della tecnologia. "Enabling your tech experience" è il payoff che sintetizza l'evoluzione dell'azienda in un vero e proprio hub di servizi tecnologici che abilita l'utilizzo della tecnologia.

Il Gruppo fornisce circa 130.000 prodotti (PC, stampanti, accessori, software, cloud, datacenter & cybersecurity, smartphone, audio-video, TV, gaming, elettrodomestici, mobilità elettrica) di oltre 650 produttori a 31.000 rivenditori business e consumer attraverso molteplici modelli di vendita, sia self-service (piattaforma di e-commerce best-in-class e negozi Cash & Carry) sia assistita (tele-vendita e system engineers sul campo).

Oltre a fornire servizi di vendita all'ingrosso tradizionali (bulk breaking e credito), Esprinet svolge il ruolo di semplificatore dell'utilizzo della tecnologia. Il Gruppo offre, ad esempio, una piattaforma di e-commerce chiavi in mano a centinaia di rivenditori, la gestione in-shop per migliaia di punti vendita al dettaglio, soluzioni di pagamento e finanziamento specializzate per la comunità di rivenditori offrendo anche generazione della domanda da parte degli utenti finali e analisi dei big data ai principali produttori e rivenditori tecnologici che sempre più esternalizzano le attività di marketing.

Servizi cloud, software di collaborazione, sistemi di videoconferenza, infrastrutture IT avanzate e soluzioni di elettronica di consumo specializzate come elettrodomestici connessi o piattaforme di gaming sono nuove aree di crescita a valore aggiunto che alimentano un'ulteriore crescita futura dei ricavi per il settore, mentre i servizi logistici e finanziari, nonché il modello di vendita "a consumo", offrono crescenti opportunità di espansione dei margini.

La pervasività della tecnologia e la necessità di modalità più rapide e più semplici per rendere disponibili tecnologie sempre più complesse e diversificate alle persone e alle aziende, aprono la strada ad ulteriori miglioramenti degli scenari dell'industria della distribuzione tecnologica.

Comunicato disponibile su www.esprinet.com su www.emarketstorage.com

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS

ESPRINET S.p.A.

Tel. +39 02 404961

Giulia Perfetti

giulia.perfetti@esprinet.com

IR TOP CONSULTING

Tel. +39 02 45473884

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Federico Nasta

f.nasta@irtop.com

CORPORATE COMMUNICATION

Paola Bramati

Tel. +39 02 404961; Mobile +39 346 6290054

paola.bramati@esprinet.com

RICAVI PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

€/milioni	9M 2020	9M 2019	Var. %
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	1.162,2	960,9	21%
Stampanti e consumabili	291,6	300,1	-3%
Altri prodotti	188,7	168,2	12%
IT CLIENTS	1.642,5	1.429,2	15%
Smartphones	836,7	649,4	29%
Elettrodomestici	43,6	35,7	22%
Gaming (hardware e software)	15,4	21,6	-29%
Altri prodotti	106,8	133,2	-20%
CONSUMER ELECTRONICS	1.002,5	839,9	19%
Hardware (networking, storage, server e altri)	259,7	299,0	-13%
Software, Servizi, Cloud	116,7	104,3	12%
ADVANCED SOLUTIONS	376,4	403,3	-7%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	<i>-62,3</i>	<i>-61,3</i>	<i>2%</i>
RICAVI	2.959,1	2.611,1	13%

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

€/milioni	9M 2020	9M 2019	Var. %
Italia	1.845,3	1.678,7	10%
Spagna	1.055,1	883,7	19%
Portogallo	39,2	22,9	71%
Altri Paesi UE	12,1	13,4	-10%
Altri Paesi extra-UE	7,4	12,4	-40%
RICAVI	2.959,1	2.611,1	13%

RICAVI PER TIPOLOGIA DI CLIENTE

€/milioni	9M 2020	9M 2019	Var. %
IT Reseller (Segmento Business)	1.561,6	1.437,8	9%
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	1.459,8	1.234,5	18%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	<i>-62,3</i>	<i>-61,3</i>	<i>2%</i>
RICAVI	2.959,1	2.611,1	13%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	9 mesi 2020	9 mesi 2019	% Var.	3° trim. 2020	3° trim. 2019	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.959.102	2.611.054	13%	1.124.426	893.569	26%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	2.827.593	2.488.889	14%	1.077.412	854.829	26%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	2.773	2.948	-6%	1.081	954	13%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	128.736	119.217	8%	45.933	37.786	22%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,35%</i>	<i>4,57%</i>		<i>4,09%</i>	<i>4,23%</i>	
Costo del personale	48.483	47.149	3%	15.522	14.699	6%
Altri costi operativi	38.643	41.419	-7%	12.752	13.075	-2%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	41.610	30.649	36%	17.659	10.012	76%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,41%</i>	<i>1,17%</i>		<i>1,57%</i>	<i>1,12%</i>	
Ammortamenti	3.247	3.492	-7%	1.063	1.177	-10%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	7.415	6.511	14%	2.476	2.172	14%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	30.948	20.646	50%	14.120	6.663	100%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,05%</i>	<i>0,79%</i>		<i>1,26%</i>	<i>0,75%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽³⁾	3.366	-	100%	1.150	-	100%
Utile operativo (EBIT)	27.582	20.646	34%	12.970	6.663	95%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>0,93%</i>	<i>0,79%</i>		<i>1,15%</i>	<i>0,75%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.509	2.048	23%	827	690	20%
Altri oneri finanziari netti	1.712	3.286	-48%	362	1.575	-77%
(Utili)/Perdite su cambi	99	2.015	-95%	(742)	1.339	<100%
Utile ante imposte	23.262	13.297	75%	12.523	3.059	100%
Imposte sul reddito	5.779	3.939	47%	2.723	1.278	>100%
Utile netto	17.483	9.358	87%	9.800	1.781	>100%

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⁾ Di cui 2,3 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e 1,1 milioni di euro altrimenti inclusi nella voce "Impairment avviamenti".

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	9 mesi 2020	di cui non ricorrenti	9 mesi 2019	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.959.102	-	2.611.054	-
Costo del venduto	(2.830.979)	-	(2.492.357)	-
Margine commerciale lordo	128.123	-	118.697	-
Costi di marketing e vendita	(36.360)	-	(38.222)	-
Costi generali e amministrativi	(63.052)	(3.366)	(59.048)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(1.129)	-	(781)	-
Utile operativo (EBIT)	27.582	(3.366)	20.646	-
(Oneri)/proventi finanziari	(4.320)	-	(7.349)	-
Utile prima delle imposte	23.262	(3.366)	13.297	-
Imposte	(5.779)	632	(3.939)	-
Utile netto	17.483	(2.734)	9.358	-
- di cui pertinenza di terzi	22	-	140	-
- di cui pertinenza Gruppo	17.461	(2.734)	9.218	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,35	-	0,18	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,34	-	0,18	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	9 mesi 2020	9 mesi 2019
Utile netto (A)	17.483	9.358
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "cash flow hedge"	-	(47)
- impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	-	11
- variazione riserva "conversione in euro"	(4)	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	(62)	(347)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	15	97
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(51)	(286)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	17.432	9.072
- di cui pertinenza Gruppo	17.413	8.947
- di cui pertinenza di terzi	19	125

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(€/000)	3° trim. 2020	di cui non ricorrenti	3° trim. 2019	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	1.124.426	-	893.569	-
Costo del venduto	(1.078.712)	-	(855.951)	-
Margine commerciale lordo	45.714	-	37.618	-
Costi di marketing e vendita	(11.472)	-	(12.219)	-
Costi generali e amministrativi	(20.987)	(1.150)	(18.742)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(285)	-	6	-
Utile operativo (EBIT)	12.970	(1.150)	6.663	-
(Oneri)/proventi finanziari	(447)	-	(3.604)	-
Utile prima delle imposte	12.523	(1.150)	3.059	-
Imposte	(2.723)	320	(1.278)	-
Utile netto	9.800	(830)	1.781	-
- di cui pertinenza di terzi	152	-	(120)	-
- di cui pertinenza Gruppo	9.648	(830)	1.901	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,18	-	0,04	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,17	-	0,04	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(€/000)	3° trim. 2020	3° trim. 2019
Utile netto (A)	9.800	1.781
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "cash flow hedge"	-	53
- impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	-	27
- variazione riserva "conversione in euro"	(3)	2
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	(38)	(139)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	9	39
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(32)	(18)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	9.768	1.763
- di cui pertinenza Gruppo	9.614	1.890
- di cui pertinenza di terzi	154	(127)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	30/09/2020	31/12/2019
Capitale immobilizzato	218.556	226.007
Capitale circolante commerciale netto	206.647	(121.027)
Altre attività/passività correnti	(16.358)	(1.354)
Altre attività/passività non correnti	(18.536)	(16.879)
Totale Impieghi	390.309	86.747
Debiti finanziari correnti	72.413	35.862
Passività finanziarie per leasing correnti	8.618	8.597
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.134)	(3.526)
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.721)	(9.719)
Disponibilità liquide	(234.797)	(463.777)
Debiti finanziari correnti netti	(164.621)	(432.563)
Debiti finanziari non correnti	85.385	61.045
Passività finanziarie per leasing non correnti	94.258	100.212
Crediti finanziari verso altri non correnti	(492)	(969)
Debiti finanziari netti	14.530	(272.275)
Patrimonio netto	375.779	359.022
Totale Fonti	390.309	86.747

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	30/09/2020	31/12/2019
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	11.864	11.824
Diritti di utilizzo di attività	100.243	107.310
Avviamento	89.616	90.716
Immobilizzazioni immateriali	622	480
Attività per imposte anticipate	14.004	13.469
Crediti ed altre attività non correnti	2.699	3.177
	219.048	226.976
Attività correnti		
Rimanenze	503.503	497.220
Crediti verso clienti	427.513	470.999
Crediti tributari per imposte correnti	1.200	1.514
Altri crediti ed attività correnti	35.813	40.956
Disponibilità liquide	234.797	463.777
	1.202.826	1.474.466
Totale attivo	1.421.874	1.701.442
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	347.932	325.554
Risultato netto pertinenza Gruppo	17.460	23.099
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	373.253	356.514
Patrimonio netto di terzi	2.526	2.508
Totale patrimonio netto	375.779	359.022
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	85.385	61.045
Passività finanziarie per leasing	94.258	100.212
Passività per imposte differite	11.987	9.712
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.703	4.669
Fondi non correnti ed altre passività	1.846	2.498
	198.179	178.136
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	724.369	1.089.246
Debiti finanziari	72.413	35.862
Passività finanziarie per leasing	8.618	8.597
Debiti tributari per imposte correnti	2.652	27
Fondi correnti ed altre passività	39.864	30.552
	847.916	1.164.284
TOTALE PASSIVO	1.046.095	1.342.420
Totale patrimonio netto e passivo	1.421.874	1.701.442

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(€/000)	9 mesi 2020	9 mesi 2019
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(280.519)	(316.576)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	39.629	31.398
Utile operativo da attività in funzionamento	27.582	20.646
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	11.762	10.004
Variazione netta fondi	(652)	337
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(53)	(524)
Costi non monetari piani azionari	990	935
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(315.293)	(342.057)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(6.283)	(8.738)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	43.486	17.831
(Incremento)/decremento altre attività correnti	3.067	3.922
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(365.007)	(348.319)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	9.444	(6.753)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(4.855)	(5.917)
Interessi pagati	(3.560)	(4.023)
Interessi incassati	234	202
Differenze cambio realizzate	31	(1.887)
Imposte pagate	(1.560)	(209)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(3.776)	(463)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.392)	(1.463)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(385)	(142)
Investimenti netti in altre attività non correnti	1	(306)
Acquisizione 4Side	-	1.448
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	55.315	932
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	44.000	47.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(11.189)	(111.062)
Rimborsi di passività per leasing	(6.201)	(6.777)
Variazione dei debiti finanziari	27.477	80.652
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	2.869	721
Distribuzione dividendi	-	(6.919)
Acquisto azioni proprie	(1.656)	(2.500)
Variazione patrimonio netto di terzi	15	(183)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(228.980)	(316.107)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	463.777	381.308
Flusso monetario netto del periodo	(228.980)	(316.107)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	234.797	65.201