

I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021 PREMIANO ANCORA UNA VOLTA LA STRATEGIA DEL GRUPPO: RICAVI +28%, EBITDA ADJ. +70%, UTILE NETTO +159%, FORTE CRESCITA DELLA QUOTA DI MERCATO

Q1 2021

Ricavi: 1.166 M€, +28% (Q1 20: 914 M€)
EBITDA Adj.: 20,3 M€, +70% (Q1 20: 11,9 M€)
Utile Netto: 10,2 M€, +159% (Q1 20: 3,9 M€)
Cash Conversion Cycle: 5 giorni (Q1 20: 20 giorni)
ROCE: 19,7% (Q1 20: 8,6%)
Posizione Finanziaria Netta: negativa per 71,6 M€ (Q1 20: negativa per 127,1 M€)

GUIDANCE 2021

Ricavi: > 5,0 MLD€
EBITDA Adj.: > 80 M€

Vimercate (Monza Brianza), 14 maggio 2021 - 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 31 marzo 2021**.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di ESPRINET: *"Chiudiamo il primo trimestre del 2021 con tutti gli indicatori economico-finanziari in forte crescita, registrando un'ulteriore accelerazione nella ROCE driven strategy che da due anni guida le nostre scelte. La redditività segna crescita a doppia cifra con un'incidenza dell'EBITDA Adjusted sui ricavi in aumento del 33% rispetto all'anno precedente. L'impegno rigoroso e costante nel migliorare gli indici di customer satisfaction, per garantire a clienti e fornitori un servizio di eccellenza soprattutto col perdurare delle difficoltà legate alla pandemia, sta premiando con margini in miglioramento su tutte le linee di business. Il primo trimestre ha anche visto un contributo di 2,1 milioni di euro in termini di EBITDA Adjusted derivante dalle acquisizioni di GTI Software Y Networking S.A. in Spagna, leader nel segmento Cloud, e di Dacom S.p.A. e idMAINT S.r.l. in Italia, leader nel segmento dell'Automatic Identification and Data Capture e servizi connessi. Grande spinta alla redditività è arrivata anche dalle vendite delle altre linee di business alto marginanti appartenenti al segmento Advanced Solutions, nonostante un mercato ancora in difficoltà a causa della minore propensione delle aziende agli investimenti in infrastrutture. Forti delle quote di mercato ulteriormente consolidate in tutti i segmenti di prodotto e di clientela nei paesi del sud Europa in cui operiamo, guardiamo con positività all'anno in corso, pur non dimenticando il quadro di persistente incertezza legato alla pandemia. Il primo semestre 2021 dovrebbe confermare un confronto favorevole con lo scorso anno; il secondo semestre invece apre a molteplici scenari in relazione soprattutto alla dinamica della domanda consumer e alla auspicata ripresa della domanda corporate. Con queste premesse, la nostra guidance per l'esercizio 2021 prevede ricavi superiori a 5,0 miliardi di euro e un EBITDA Adjusted superiore a 80 milioni di euro".*

CRESCITA A DOPPIA CIFRA PER TUTTI GLI INDICATORI DI REDDITIVITA'

Ancora risultati in crescita per ESPRINET, che nel primo trimestre 2021 registra **Ricavi** pari a 1.166,0 milioni di euro, +28% rispetto a 913,8 milioni di euro nel Q1 20. A tale risultato hanno concorso sia la crescita organica (+23%) sia il contributo di 42,8 milioni di euro derivante dalle attività del Gruppo GTI acquisito in Spagna nel Q4 2020 e di Dacom S.p.A. e idMAINT S.r.l. in Italia, acquisite all'inizio del Q1 2021.

Il **Margine Commerciale Lordo**, pari a 56,1 milioni di euro, evidenzia un aumento del 33% rispetto al Q1 20 (42,3 milioni di euro) per effetto sia dei maggiori ricavi sia del miglioramento del margine percentuale che si attesta al 4,81% (contro 4,63% del Q1 20), nonostante il peso delle vendite di pc e smartphone sia ulteriormente salito.

L'**EBITDA Adjusted**, che coincide con l'**EBITDA** non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 20,3 milioni di euro, segnando un +70% rispetto a 11,9 milioni di euro nel Q1 20, per effetto anche della minore incidenza dei costi. Escludendo l'apporto positivo di 2,1 milioni di euro derivante dalle acquisizioni sopra citate, il dato si attesta a 18,2 milioni di euro (+52% rispetto al Q1 20). L'incidenza sui ricavi sale all'1,74% rispetto all'1,31% del Q1 20.

L'**EBIT** è pari a 16,5 milioni di euro, in significativa crescita (+98%) rispetto a 8,3 milioni di euro nel Q1 20. L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,42% rispetto allo 0,91% del Q1 20.

L'**Utile ante imposte**, pari a 14,1 milioni di euro, risulta in forte incremento rispetto a 5,9 milioni di euro nel Q1 20.

L'**Utile Netto**, in crescita del 159%, è pari a 10,2 milioni di euro (3,9 milioni di euro nel Q1 20).

CRESCITA DEI RICAVI SUPERIORE AL MERCATO E MARKET SHARE ULTERIORMENTE CONSOLIDATA ANCHE PER EFFETTO DEI PROGRAMMI DI CUSTOMER SATISFACTION

Nei primi tre mesi del 2021 tutti i **mercati di riferimento** hanno registrato una robusta crescita: secondo i dati Context, il mercato in Italia è valso 2,4 miliardi di euro (+21% rispetto al Q1 20), la Spagna 1,6 miliardi di euro (+20%) e il Portogallo 374 milioni di euro (+13%). ESPRINET ha sovraperformato il mercato in tutti i paesi in cui opera, consolidando le proprie quote e registrando il miglior risultato degli ultimi anni.

L'impegno costante nel miglioramento degli indici di *customer satisfaction* premia il Gruppo in entrambi i **segmenti di clientela**. Nei primi tre mesi del 2021 il mercato ha registrato una crescita del +18% nel *Segmento Business* (IT Reseller) e del +23% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer). I Ricavi del Gruppo mostrano una crescita superiore al mercato sia nel *Segmento Business* (+39%) che nel *Segmento Consumer* (+25%).

RICAVI ADVANCED SOLUTIONS: +48% IN UN MERCATO SOSTANZIALMENTE FLAT. RICAVI PC: +41%, IN UN MERCATO CHE NON EVIDENZIA SEGNALI DI RALLENTAMENTO

Nei primi tre mesi del 2021 il **mercato**¹ degli *IT Clients* nel sud Europa ha registrato una crescita del 36%, trainata ancora dal forte aumento della domanda di PC che, nonostante il perdurare dei problemi di disponibilità di prodotto legati allo *shortage* di componenti e alle difficoltà logistiche, segna un +49% grazie alle vendite del segmento *mobile (laptop e tablet)*, in Italia e in Spagna spinte dagli acquisti della Pubblica Amministrazione in ambito *education*, nonché dagli acquisti delle famiglie per far fronte alla didattica a distanza. Il Printing torna a crescere (+6%), soprattutto per effetto dei risultati ottenuti nelle vendite di prodotti *consumer*.

Nel mercato dei *Consumer Electronics*, tutte le categorie evidenziano crescite a doppia cifra: Smartphone +23%, Elettrodomestici +35%, Gaming +59%, altri prodotti CE +16%.

Le *Advanced Solutions* confermano il momento di difficoltà (-4%), a causa della minore propensione delle aziende agli investimenti in infrastrutture. La crescita del 2% nella categoria dei prodotti Hardware non compensa la decrescita in ambito Software, Servizi e Cloud (-8%).

¹ Fonte: Context.

Con Ricavi pari a 1.166,0 milioni di euro, in crescita del 28% rispetto al Q1 20, il Gruppo ha registrato una forte accelerazione nelle *Advanced Solutions* (+48%) anche grazie al contributo proveniente dalle acquisizioni del Gruppo GTI in Spagna, leader nel segmento *Cloud*, e di Dacom e idMAINT, leader nel segmento dell'*Automatic Identification and Data Capture*, in Italia. Negli *IT Clients* il Gruppo ha espresso crescita importanti in tutte le categorie: nei PC +41%, nel Printing +6% e negli altri prodotti IT +54%. Anche in area *Consumer Electronics* ricavi in aumento in tutte le categorie: Smartphone +23%, Elettrodomestici +29%, Gaming +8%, altri prodotti CE +17%.

CASH CONVERSION CYCLE PARI A 5 GIORNI. LA NUOVA MIGLIOR PERFORMANCE DI SEMPRE

Il *Cash Conversion Cycle*² registra la miglior performance di sempre chiudendo a 5 giorni (-3 giorni rispetto al Q4 20 e -15 giorni rispetto al Q1 20). In particolare si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): -1 giorni vs Q4 20 (-7 giorni vs Q1 20),
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): invariati vs Q4 20 e vs Q1 20,
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): +2 giorni vs Q4 20 (+8 giorni vs Q1 20).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEGATIVA PER 71,6 M€ (127,1 M€ NEL Q1 20)

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 3 mesi del 2021, è negativa per 71,6 milioni di euro, in flessione rispetto al 31 dicembre 2020 (positiva per 302,8 milioni di euro) ma in miglioramento rispetto al 31 marzo 2020 (negativa per 127,1 milioni di euro). Essa è strettamente influenzata dalla gestione del Capitale Circolante (pari a 235,1 milioni di euro contro -121,0 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 285,5 milioni di euro al 31 marzo 2020) il cui risultato dipende anche dal grado di utilizzo del factoring, della cartolarizzazione e delle altre 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 353,6 milioni di euro, in riduzione di 47,9 milioni di euro rispetto ai 401,5 milioni di euro al 31 marzo 2020.

ROCE AL 19,7% GRAZIE ALLA GESTIONE EFFICIENTE DEL CASH CONVERSION CYCLE E ALL'INCREMENTO DELLA REDDITIVITA' OPERATIVA

Il ROCE si attesta al **19,7%**, rispetto all'8,6% del Q1 20. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il "NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes" risulta in crescita rispetto al 31 marzo 2020;
- il Capitale Investito Netto Medio, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, si riduce (-33%) per effetto del contenimento del Capitale Circolante Netto Medio.

€/milioni	Q1 2021	Q1 2020	FY 2020
Utile Operativo (EBIT Adj.) LTM ³	61,2	40,7	52,9
NOPAT ⁴	45,9	30,1	39,7
Capitale Investito Netto Medio ⁵	233,4	350,7	158,1
ROCE ⁶	19,7%	8,6%	25,1%

² 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.

³ Pari alla sommatoria degli EBIT Adj. - escludendo gli effetti del principio contabile IFRS16 - degli ultimi 4 trimestri.

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

⁵ 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).

⁶ Pari al rapporto tra (a) NOPAT, come sopra definito, e (b) il Capitale Investito Netto Medio come sopra definito.

GUIDANCE 2021

Anche sulla base dei risultati raggiunti nei primi tre mesi del 2021 in termini di redditività e di quote di mercato consolidate, il Gruppo ESPRINET guarda con positività all'anno in corso. Il primo semestre 2021 dovrebbe confermare un confronto favorevole con lo scorso anno; il secondo semestre invece apre a molteplici scenari, permanendo un quadro di incertezza legato alla pandemia. Se da un lato la domanda di prodotti consumer potrebbe subire un rallentamento perché parzialmente sostituita dall'acquisto di beni e servizi ancora compromessi dalle restrizioni che verranno gradualmente rimosse, dall'altro la domanda di prodotti legati al rafforzamento delle infrastrutture digitali, potrebbe accelerare anche perché sostenuta dai piani nazionali di investimento all'interno del programma Next Generation EU. Nella direzione di supportare clienti e fornitori nella trasformazione digitale, saranno ulteriormente sviluppate le linee strategiche del Gruppo soprattutto in ambito *Consumption model (Cloud, DaaS e MPS)* e *Outsourcing* di servizi logistici e digitali (*Digital Servitization*).

Con queste premesse, certi della crescente centralità dell'industry della distribuzione IT nell'attuale contesto globale, e nell'attesa di una maggiore visibilità sulla dinamica della domanda consumer nell'ultima parte dell'anno, la *guidance* per l'esercizio 2021 prevede ricavi superiori a 5,0 miliardi di euro e un EBITDA Adjusted superiore a 80 milioni di euro.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Acquisto di azioni proprie

Esprinet S.p.A. tra il 20 aprile 2021 ed il 12 maggio 2021, così come da autorizzazione dell'Assemblea degli azionisti del 7 aprile 2021, ha acquistato n. 1.464.369 azioni ordinarie Esprinet S.p.A., corrispondenti al 2,88% del capitale sociale, ad un prezzo medio unitario di 13,56 euro per azione.

Le azioni acquistate saranno in parte asservite all'adempimento degli obblighi conseguenti al "Long Term Incentive Plan 2021-2023" ed in parte finalizzate alla riduzione del numero delle azioni in circolazione.

Per effetto di tali acquisti alla data del 14 maggio 2021 Esprinet S.p.A. detiene n. 1.528.024 azioni proprie pari al 3,00% del capitale sociale.

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 circa 1.600 collaboratori e 4,5 miliardi di euro di fatturato nel 2020, 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 e 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	1° trim. 2021	1° trim. 2020	Var. %
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	458,0	325,2	41%
Stampanti e consumabili	110,9	105,1	6%
Altri prodotti	86,7	56,3	54%
IT CLIENTS	655,6	486,6	35%
Smartphones	291,9	237,0	23%
Elettrodomestici	12,9	10,0	29%
Gaming (hardware e software)	4,0	3,7	8%
Altri prodotti	33,9	28,9	17%
CONSUMER ELECTRONICS	342,7	279,6	23%
Hardware (networking, storage, server e altri)	125,9	95,1	32%
Software, Servizi, Cloud	81,6	44,8	82%
ADVANCED SOLUTIONS	207,5	139,9	48%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(39,8)	7,7	-617%
RICAVI	1.166,0	913,8	28%

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

€/milioni	1° trim. 2021	1° trim. 2020	Var. %
Italia	732,6	596,4	23%
Spagna	405,5	298,3	36%
Portogallo	17,0	11,3	50%
Altri Paesi UE	6,8	5,1	33%
Altri Paesi extra-UE	4,1	2,7	52%
RICAVI	1.166,0	913,8	28%

RICAVI PER TIPOLOGIA DI CLIENTE

€/milioni	1° trim. 2021	1° trim. 2020	Var. %
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	481,1	384,4	25%
IT Reseller (Segmento Business)	724,7	521,7	39%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(39,8)	7,7	-617%
RICAVI	1.166,0	913,8	28%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020	Var. %
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038	913.762	28%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.108.970	870.698	27%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	934	780	20%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	56.134	42.284	33%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,81%</i>	<i>4,63%</i>	
Costo del personale	20.862	16.884	24%
Altri costi operativi	14.974	13.472	11%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	20.298	11.928	70%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,74%</i>	<i>1,31%</i>	
Ammortamenti	1.136	1.121	1%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	2.616	2.464	6%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	16.546	8.343	98%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,42%</i>	<i>0,91%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	16.546	8.343	98%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,42%</i>	<i>0,91%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	791	848	-7%
Altri oneri finanziari netti	593	418	42%
(Utili)/Perdite su cambi	1.074	1.211	-11%
Utile ante imposte	14.088	5.866	>100%
Imposte sul reddito	3.880	1.929	>100%
Utile netto	10.208	3.937	>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.

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	1° trim. 2021	di cui non ricorrenti	1° trim. 2020	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038	-	913.762	-
Costo del venduto	(1.110.145)	-	(871.669)	-
Margine commerciale lordo	55.893	-	42.093	-
Costi di marketing e vendita	(16.092)	-	(13.085)	-
Costi generali e amministrativi	(23.235)	-	(20.233)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(20)	-	(432)	-
Utile operativo (EBIT)	16.546	-	8.343	-
(Oneri)/proventi finanziari	(2.458)	-	(2.477)	-
Utile prima delle imposte	14.088	-	5.866	-
Imposte	(3.880)	-	(1.929)	-
Utile netto	10.208	-	3.937	-
- di cui pertinenza di terzi	(25)	-	(60)	-
- di cui pertinenza Gruppo	10.233	-	3.997	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,21	-	0,08	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,20	-	0,08	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020
Utile netto (A)	10.208	3.937
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "conversione in euro"	16	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	177	283
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(42)	(79)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	151	204
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	10.359	4.141
- di cui pertinenza Gruppo	10.379	4.188
- di cui pertinenza di terzi	(20)	(47)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	31/03/2021	31/12/2020
Capitale immobilizzato	252.266	236.965
Capitale circolante commerciale netto	235.062	(121.034)
Altre attività/passività correnti	4.238	(9.887)
Altre attività/passività non correnti	(20.821)	(19.858)
Totale Impleghi	470.745	86.186
Debiti finanziari correnti	95.759	56.049
Passività finanziarie per leasing	9.567	8.867
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(15)	(27)
Crediti finanziari verso società di factoring	(16.669)	(147)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	2.109	220
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.898)	(9.617)
Disponibilità liquide	(219.720)	(558.928)
Debiti finanziari correnti netti	(138.867)	(503.583)
Debiti finanziari non correnti	100.657	107.069
Passività finanziarie per leasing	108.088	93.999
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.730	230
Crediti finanziari verso altri non correnti	-	(492)
Debiti finanziari netti	71.608	(302.777)
Patrimonio netto	399.137	388.963
Totale Fonti	470.745	86.186

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	31/03/2021	31/12/2020
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	12.932	12.498
Diritti di utilizzo di attività	114.247	99.928
Avviamento	108.555	108.442
Immobilizzazioni immateriali	819	722
Attività per imposte anticipate	13.236	12.950
Crediti ed altre attività non correnti	2.477	2.917
	252.266	237.457
Attività correnti		
Rimanenze	512.077	402.755
Crediti verso clienti	534.867	584.037
Crediti tributari per imposte correnti	284	410
Altri crediti ed attività correnti	80.129	40.186
Attività per strumenti derivati	15	27
Disponibilità liquide	219.720	558.928
	1.347.092	1.586.343
Totale attivo	1.599.358	1.823.800
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	379.415	347.602
Risultato netto pertinenza Gruppo	10.233	31.405
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	397.509	386.868
Patrimonio netto di terzi	1.628	2.095
Totale patrimonio netto	399.137	388.963
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	100.657	107.069
Passività finanziarie per leasing	108.088	93.999
Passività per imposte differite	11.920	11.309
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.557	4.847
Debito per acquisto partecipazioni	1.730	230
Fondi non correnti ed altre passività	3.344	3.702
	231.296	221.156
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	811.882	1.107.826
Debiti finanziari	95.759	56.049
Passività finanziarie per leasing	9.567	8.867
Debiti tributari per imposte correnti	3.271	224
Debiti per acquisto partecipazioni	2.109	220
Fondi correnti ed altre passività	46.337	40.495
	968.925	1.213.681
TOTALE PASSIVO	1.200.221	1.434.837
Totale patrimonio netto e passivo	1.599.358	1.823.800

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(euro/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(331.767)	(396.202)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	19.761	12.561
Utile operativo da attività in funzionamento	16.546	8.343
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	(168)	-
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.752	3.585
Variazione netta fondi	(439)	289
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(178)	35
Costi non monetari piani azionari	248	309
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(350.162)	(406.993)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(92.701)	45.009
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	74.181	62.040
(Incremento)/decremento altre attività correnti	(22.283)	(1.306)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(313.892)	(513.667)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	4.533	931
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(1.366)	(1.770)
Interessi pagati	(622)	(666)
Interessi incassati	20	27
Differenze cambio realizzate	(698)	(1.131)
Imposte pagate	(66)	-
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(27.781)	(927)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(18.149)	(659)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(150)	(283)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(16)	15
Acquisizione Dacom	(8.981)	-
Acquisizione idMAINT	(485)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	20.340	49.919
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	750	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(6.031)	(4.301)
Rimborsi di passività per leasing	14.516	(2.405)
Variazione dei debiti finanziari	27.855	61.989
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(16.303)	(3.708)
Distribuzione dividendi	(447)	-
Acquisto azioni proprie	-	(1.656)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(339.208)	(347.210)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	558.928	463.777
Flusso monetario netto del periodo	(339.208)	(347.210)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	219.720	116.567