

**PRIMO SEMESTRE 2021, ESPRINET PROSEGUE
NEL SUO PERCORSO DI CRESCITA:
RICAVI +22%, EBITDA ADJ. +74%, UTILE NETTO +187%**

H1 2021

Ricavi: 2.236,8 M€, +22% (H1 20: 1.834,7 M€)

EBITDA Adj.: 41,7 M€, +74% (H1 20: 24,0 M€)

Utile Netto: 22,1 M€, +187% (H1 20: 7,7 M€)

Cash Conversion Cycle: 9 giorni (H1 20: 12 giorni)

ROCE: 23,2% (H1 20: 11,4%)

Posizione Finanziaria Netta: negativa per 104,9 M€ (H1 20: positiva per 113,2 M€)

Vimercate (Monza Brianza), 06 settembre 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 la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2021.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di ESPRINET: *"Il primo semestre 2021 si chiude molto positivamente ed il Gruppo ESPRINET, grazie alla "ROCE Driven Strategy" che continua ad ispirare la gestione operativa e finanziaria, prosegue nel suo percorso di sviluppo. L'EBITDA Adjusted, che coincide con l'EBITDA non essendovi nel semestre poste straordinarie, è in crescita del 74% in termini assoluti con un'incidenza sui ricavi dell'1,87% rispetto all'1,31% dell'anno precedente. Questa crescita è il risultato tangibile della bontà della strategia e della sua esecuzione, frutto della combinazione tra crescita organica e contributo delle ultime acquisizioni in ambito Advanced Solutions. Il Gruppo ha lavorato per cogliere il più possibile le opportunità legate al processo di trasformazione digitale, accelerato dalla pandemia, che stanno vedendo sempre più protagoniste le aziende con investimenti in infrastrutture e conseguentemente in linee di business alto marginanti. Allo stesso tempo abbiamo ulteriormente migliorato i nostri risultati conquistando quote di mercato attraverso una costante attenzione agli indici di soddisfazione del cliente. Ai risultati dei primi sei mesi hanno anche contribuito le acquisizioni in ambito Advanced Solutions concluse tra fine 2020 ed inizio 2021: GTI Software Y Networking S.A. leader spagnolo nel segmento Cloud, e Dacom S.p.A. ed idMAINT S.r.l. leader italiani rispettivamente nella distribuzione e fornitura di servizi di assistenza nel segmento dell'Automatic Identification and Data Capture. Grazie ad un processo di integrazione che avanza fluido queste società hanno apportato 3,6 milioni di euro di EBITDA Adjusted addizionale.*

Nel medio termine, più che sull'ulteriore ottimizzazione del ciclo del capitale circolante insisteremo sull'aumento della profittabilità, concentrando gli investimenti sulle linee di prodotto a maggior margine e accelerando il processo di trasformazione del nostro modello di business verso le soluzioni "as a service".

Nel corso dell'estate abbiamo misurato, come previsto, un rallentamento della domanda consumer soprattutto di PC, oltre che un elevato livello di instabilità nella supply chain tuttora molto penalizzata dalla indisponibilità di componentistica elettronica. Non sono inoltre ancora ben misurabili gli impatti sul secondo semestre 2021 dell'avvio del massiccio piano di investimento governativo pluriennale connesso al programma NextGenEU che pensiamo possa essere un fondamentale vettore di crescita per il mercato e per il nostro Gruppo nei prossimi anni.

Alla luce della difficoltà di stima degli impatti di tali fenomeni sui volumi, in larga misura previsti nel budget del Gruppo, e pur in presenza di una dinamica di marginalità percentuale molto positiva, preferiamo al momento non alzare ulteriormente le stime di redditività per l'esercizio 2021 riconfermando un EBITDA Adjusted superiore agli 80 milioni di euro in attesa di verificare nel corso dei prossimi due mesi l'evoluzione in particolare della disponibilità di prodotto."

INDICATORI DI REDDITIVITA' IN ULTERIORE ACCELERAZIONE

Nel primo semestre 2021 i **Ricavi**, pari a 2.236,8 milioni di euro, registrano una crescita del 22% rispetto al primo semestre 2020 pari a 1.834,7 milioni di euro. A tale risultato hanno concorso sia la crescita organica (+17%) sia il contributo di 88,0 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 117,3 milioni di euro, evidenzia un aumento del 42% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (82,8 milioni di euro) per effetto sia dei maggiori ricavi sia del miglioramento del margine percentuale che si attesta a 5,24% (contro 4,51% di H1 20), grazie anche alla maggiore incidenza delle linee di business ad alto margine e al costante impegno per garantire la migliore *customer satisfaction*, entrambi obiettivi della strategia del Gruppo.

L'**EBITDA Adjusted**, che coincide con l'**EBITDA** non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 41,7 milioni di euro, in crescita del 74% rispetto a 24,0 milioni di euro del primo semestre dello scorso anno. Escludendo l'apporto positivo di 3,6 milioni di euro derivante dalle acquisizioni sopra citate, il dato si attesta a 38,1 milioni di euro (+59% rispetto a H1 20).

L'incidenza sui ricavi sale all'1,87% rispetto all'1,31% del primo semestre 2020, nonostante l'aumento del peso dei costi operativi (dal 3,21% di H1 2020 al 3,38% di H1 2021) in conseguenza principalmente delle acquisizioni del Gruppo GTI, di Dacom S.p.A. e di idMAINT S.r.l..

L'**EBIT Adjusted** è pari a 34,1 milioni di euro e registra una crescita del 102% rispetto a 16,8 milioni di euro rilevati nei primi sei mesi dello scorso anno. L'incidenza sui ricavi sale all'1,52% rispetto allo 0,92% di H1 20.

L'**EBIT**, che nel primo semestre 2021 coincide con l'**EBIT Adjusted** (34,1 milioni di euro) non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, evidenzia una crescita del 133% rispetto al valore di 14,6 milioni di euro di H1 20 in cui si registravano 2,2 milioni di euro di oneri non ricorrenti.

L'**Utile ante imposte**, pari a 30,3 milioni di euro, segna un significativo incremento (+182%) rispetto a 10,7 milioni di euro di H1 20.

L'**Utile Netto**, in crescita del 187%, è pari a 22,1 milioni di euro (7,7 milioni di euro in H1 20).

AUMENTA LA MARKET SHARE DEL GRUPPO GRAZIE AL CONTRIBUTO DELLE ULTIME ACQUISIZIONI E AL MIGLIORAMENTO DEGLI INDICI DI CUSTOMER SATISFACTION

I primi sei mesi del 2021, secondo i dati Context, vedono crescere tutti i mercati di riferimento.

In Italia si registra un incremento del 16% ed il mercato raggiunge un giro d'affari di 4,6 miliardi di euro. Dopo una crescita nel primo trimestre del 21%, il secondo trimestre segna un +11% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno che nel mese di giugno vedeva un forte balzo nel volume dei ricavi per effetto dello smartworking e della didattica a distanza conseguenti al lockdown.

Il mercato spagnolo tocca 3,1 miliardi di euro con una robusta crescita di poco meno del 19%: il trimestre appena concluso chiude al +17%, dopo il +20% dei primi tre mesi del 2021.

In Portogallo il mercato nel primo semestre vale 736 milioni di euro ed evidenzia una crescita del 13% rispetto allo stesso periodo del 2020, con il secondo trimestre 2021 pressoché allineato all'andamento dei primi tre mesi.

ESPRINET, sovraperformando il mercato in tutti i paesi in cui opera, consolida la propria quota rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Guardando ai **segmenti di clientela**, nei primi sei mesi del 2021 il mercato registra una crescita dell'11% nel *Segmento Business* (IT Reseller) e del 26% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer). I Ricavi del Gruppo mostrano una crescita superiore al mercato nel *Segmento Business* (+33%); nel *Segmento Consumer* l'incremento si attesta al 13%.

LA DIGITAL TRANSFORMATION CONTINUA A FAVORIRE LA CRESCITA DEI RICAVI: IL GRUPPO REGISTRA UN +57% NELLE ADVANCED SOLUTIONS. RALLENTA NEL SECONDO TRIMESTRE, MA E' ANCORA A DOPPIA CIFRA LA CRESCITA DEI PC: +18%

Il **mercato**¹ degli *IT Clients* nel sud Europa nel primo semestre 2021, con un +20% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, determina il 55% della crescita totale, evidenziando ancora variazioni importanti in ambito PC (+23%), effetto dei risultati straordinari del primo trimestre (+49%) e del rallentamento nei secondi tre mesi, nonché in ambito Monitor (+36%), sia desktop sia di largo formato. Un contributo importante arriva anche dalla categoria di Componentistica e Accessoristica per Computer, che grazie alle crescite di processori, RAM e schede grafiche, osserva una crescita del 28%.

In ambito *Consumer Electronics*, tutte le categorie evidenziano incrementi a doppia cifra: Smartphone +25%, Elettrodomestici +22%, Gaming +40%, altri prodotti CE +24%, dove spicca il +79% degli SmartWatch.

Le *Advanced Solutions*, dopo risultati in riduzione nel primo trimestre, invertono la rotta con importanti variazioni in aumento nel secondo trimestre (+13%): i prodotti Hardware (networking, storage, server e altro) segnano un +16% in Q2 2021, portando la crescita da inizio anno al 9%; in ambito Software, Servizi e Cloud, il +11% registrato nel secondo trimestre, porta la crescita da inizio anno al 2%, testimoniando in entrambi i casi la ripresa degli investimenti in infrastrutture da parte delle aziende.

Con Ricavi pari a 2.236,8 milioni di euro, in crescita del 22% rispetto ad H1 2020, il Gruppo registra una sostanziale accelerazione nelle *Advanced Solutions* anche nel secondo trimestre, segnando un +57% rispetto al primo semestre dello scorso anno grazie altresì 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 presenta crescite importanti in tutte le categorie: nei PC +18%, nel Printing +7% e negli altri prodotti IT +60%. Anche in area *Consumer Electronics* ricavi in aumento in tutte le categorie: Smartphone +19%, Elettrodomestici +27%, Gaming +22%, altri prodotti CE +1%.

CASH CONVERSION CYCLE PARI A 9 GIORNI

Il *Cash Conversion Cycle*² chiude a 9 giorni (-3 giorni rispetto a Q2 20 e +3 giorni rispetto a Q1 21). In particolare, si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): -7 giorni vs Q2 20 (-1 giorno vs Q1 21),
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): +1 giorno vs Q2 20 e vs Q1 21,
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): -3 giorni vs Q2 20 (-4 giorni vs Q1 21).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEGATIVA PER 104,9 M€

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 influenzano la gestione del Capitale Circolante e non la rendono pertanto rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nei primi sei mesi del 2021, è negativa per 104,9 milioni di

¹ Fonte: Context.

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.

euro, in flessione rispetto sia al 31 marzo 2021 (negativa per 71,6 milioni di euro) sia al 30 giugno 2020 (positiva per 113,2 milioni di euro). La riduzione rispetto al saldo registrato al 31 marzo 2021 dipende essenzialmente dalle operazioni di acquisto di azioni proprie e di distribuzione del dividendo agli azionisti mentre, rispetto al 30 giugno 2020, si aggiungono anche gli esborsi per le nuove acquisizioni (Gruppo GTI, Dacom S.p.A. e Gruppo idMAINT) e la non ripetibilità del temporaneo favorevole disallineamento tra tempi di pagamento ai fornitori e incassi dai clienti conseguente all'esplosione della pandemia da Covid-19. La Posizione Finanziaria Netta è strettamente influenzata 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 342,3 milioni di euro in linea con i 343,0 milioni di euro al 30 giugno 2020.

REDDITIVITA' OPERATIVA IN AUMENTO E ATTENZIONE NELLA GESTIONE DEL CASH CONVERSION CYCLE PORTANO IL ROCE AL 23,2%

Il **ROCE** si attesta al **23,2%**, rispetto all'11,4% di H1 20. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il "NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes" risulta in crescita rispetto al 30 giugno 2020;
- il Capitale Investito Netto Medio, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, si riduce (-18%) per effetto del contenimento del Capitale Circolante Netto Medio.

€/milioni	H1 2021	H1 2020	Q1 2021
Utile Operativo (EBIT Adj.) LTM ³	70,5	42,6	61,2
NOPAT ⁴	52,9	31,5	45,9
Capitale Investito Netto Medio ⁵	228,1	277,3	233,4
ROCE ⁶	23,2%	11,4%	19,7%

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

³ Pari alla sommatoria degli EBIT Adj. – escludendo gli effetti del principio contabile IFRS 16 - 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.

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

CORPORATE COMMUNICATION

ESPRINET S.p.A.

Paola Bramati

Tel. +39 02 404961

paola.bramati@esprinet.com

BARABINO & PARTNERS

Tel: +39 02 72023535

Federico Vercellino

E-mail: f.vercellino@barabino.it

Mob: +39 331 5745171

Linda Battini

E-mail: l.battini@barabino.it

Mob: +39 347 4314536

RICAVI PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

€/milioni	1° sem. 2021	1° sem. 2020	% Var.
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	829,9	704,5	18%
Stampanti e consumabili	206,6	193,5	7%
Altri prodotti	184,1	115,4	60%
IT CLIENTS	1.220,6	1.013,4	20%
Smartphones	577,9	487,3	19%
Elettrodomestici	33,4	26,4	27%
Gaming (hardware e software)	10,4	8,5	22%
Altri prodotti	70,3	69,4	1%
CONSUMER ELECTRONICS	692,0	591,6	17%
Hardware (networking, storage, server e altri)	246,8	174,3	42%
Software, Servizi, Cloud	161,1	85,5	88%
ADVANCED SOLUTIONS	407,9	259,8	57%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(83,7)	(30,1)	178%
RICAVI	2.236,8	1.834,7	22%

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

€/milioni	1° sem. 2021	1° sem. 2020	% Var.
Italia	1.400,0	1.184,2	18%
Spagna	775,4	613,6	26%
Portogallo	40,4	23,0	76%
Altri Paesi UE	14,7	8,8	67%
Altri Paesi extra-UE	6,3	5,1	24%
RICAVI	2.236,8	1.834,7	22%

RICAVI PER TIPOLOGIA DI CLIENTE

€/milioni	1° sem. 2021	1° sem. 2020	% Var.
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	945,3	834,6	13%
IT Reseller (Segmento Business)	1.375,2	1.030,2	33%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(83,7)	(30,1)	178%
RICAVI	2.236,8	1.834,7	22%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	1° sem. 2021	1° sem. 2020	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.236.823	1.834.676	22%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	2.117.784	1.750.181	21%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	1.750	1.692	3%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	117.289	82.803	42%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,24%</i>	<i>4,51%</i>	<i>0,73%</i>
Costo del personale	42.592	32.961	29%
Altri costi operativi	32.980	25.891	27%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	41.717	23.951	74%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,87%</i>	<i>1,31%</i>	<i>0,56%</i>
Ammortamenti	2.283	2.184	5%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	5.375	4.939	9%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	34.059	16.828	>100%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,52%</i>	<i>0,92%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽³⁾	-	2.216	-100%
Utile operativo (EBIT)	34.059	14.612	>100%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,52%</i>	<i>0,80%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	1.581	1.682	-6%
Altri oneri finanziari netti	1.294	1.350	-4%
(Utili)/Perdite su cambi	870	841	3%
Utile ante imposte	30.314	10.739	>100%
Imposte sul reddito	8.264	3.056	>100%
Utile netto	22.050	7.683	>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, con riferimento al primo semestre 2020, € 1,1 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e € 1,1 milioni altrimenti inclusi nella voce "Impairment Avviamento".

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	1° sem. 2021	di cui non ricorrenti	1° sem. 2020	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.236.823	-	1.834.676	-
Costo del venduto	(2.120.032)	-	(1.752.267)	-
Margine commerciale lordo	116.791	-	82.409	-
Costi di marketing e vendita	(34.969)	-	(24.888)	-
Costi generali e amministrativi	(47.904)		(42.065)	(2.216)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	141		(844)	-
Utile operativo (EBIT)	34.059	-	14.612	(2.216)
(Oneri)/proventi finanziari	(3.745)	-	(3.873)	-
Utile prima delle imposte	30.314	-	10.739	(2.216)
Imposte	(8.264)		(3.056)	312
Utile netto	22.050	-	7.683	(1.904)
- di cui pertinenza di terzi	(78)		(130)	
- di cui pertinenza Gruppo	22.128		7.813	(1.904)
Utile netto per azione - di base (euro)	0,45		0,16	
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,44		0,16	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	1° sem. 2021	1° sem. 2020
Utile netto (A)	22.050	7.683
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "conversione in euro"	19	(1)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	146	(24)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(35)	6
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	130	(19)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	22.180	7.664
- di cui pertinenza Gruppo	22.250	7.799
- di cui pertinenza di terzi	(70)	(135)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	30/06/2021	31/12/2020
Capitale immobilizzato	250.830	236.965
Capitale circolante commerciale netto	232.245	(121.034)
Altre attività/passività correnti	8.150	(9.887)
Altre attività/passività non correnti	(21.620)	(19.858)
Totale Impieghi	469.605	86.186
Debiti finanziari correnti	73.407	56.049
Passività finanziarie per leasing	9.668	8.867
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(2)	(27)
Crediti finanziari verso società di factoring	(994)	(147)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.959	220
Crediti finanziari verso altri correnti	(8.562)	(9.617)
Disponibilità liquide	(180.608)	(558.928)
Debiti finanziari correnti netti	(105.132)	(503.583)
Debiti finanziari non correnti	102.437	107.069
Passività finanziarie per leasing	105.827	93.999
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.730	230
Crediti finanziari verso altri non correnti	-	(492)
Debiti finanziari netti	104.862	(302.777)
Patrimonio netto	364.743	388.963
Totale Fonti	469.605	86.186

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	30/06/2021	31/12/2020
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	13.871	12.498
Diritti di utilizzo di attività	111.517	99.928
Avviamento	108.555	108.442
Immobilizzazioni immateriali	816	722
Attività per imposte anticipate	13.559	12.950
Crediti ed altre attività non correnti	2.512	2.917
	250.830	237.457
Attività correnti		
Rimanenze	539.133	402.755
Crediti verso clienti	478.634	584.037
Crediti tributari per imposte correnti	234	410
Altri crediti ed attività correnti	60.081	40.186
Attività per strumenti derivati	2	27
Disponibilità liquide	180.608	558.928
	1.258.692	1.586.343
Totale attivo	1.509.522	1.823.800
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	333.176	347.602
Risultato netto pertinenza Gruppo	22.128	31.405
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	363.165	386.868
Patrimonio netto di terzi	1.578	2.095
Totale patrimonio netto	364.743	388.963
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	102.437	107.069
Passività finanziarie per leasing	105.827	93.999
Passività per imposte differite	12.551	11.309
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.461	4.847
Debito per acquisto partecipazioni	1.730	230
Fondi non correnti ed altre passività	3.608	3.702
	231.614	221.156
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	785.522	1.107.826
Debiti finanziari	73.407	56.049
Passività finanziarie per leasing	9.668	8.867
Debiti tributari per imposte correnti	4.273	224
Debiti per acquisto partecipazioni	1.959	220
Fondi correnti ed altre passività	38.336	40.495
	913.165	1.213.681
TOTALE PASSIVO	1.144.779	1.434.837
Totale patrimonio netto e passivo	1.509.522	1.823.800

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(euro/000)	1° sem. 2021	1° sem. 2020
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(316.190)	(154.557)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	41.774	22.818
Utile operativo da attività in funzionamento	34.059	14.612
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	(168)	-
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	7.657	8.222
Variazione netta fondi	(147)	(673)
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(310)	33
Costi non monetari piani azionari	683	624
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(354.436)	(173.036)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(119.757)	5.191
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	130.414	74.237
(Incremento)/decremento altre attività correnti	(19.196)	5.505
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(340.218)	(261.844)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	(5.679)	3.875
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(3.528)	(4.339)
Interessi pagati	(2.078)	(2.346)
Interessi incassati	29	63
Differenze cambio realizzate	(528)	(911)
Imposte pagate	(951)	(1.145)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(13.143)	(2.105)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.238)	(1.763)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(238)	(365)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(51)	23
Acquisizione Dacom	(9.131)	-
Acquisizione IdMaint	(485)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(48.987)	26.122
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	1.500	24.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(16.692)	(7.785)
Rimborsi di passività per leasing	(4.564)	(4.086)
Variazione dei debiti finanziari	17.154	12.058
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	708	3.591
Distribuzione dividendi	(27.234)	-
Acquisto azioni proprie	(19.859)	(1.656)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(378.320)	(130.540)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	558.928	463.777
Flusso monetario netto del periodo	(378.320)	(130.540)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	180.608	333.237