

Comunicato stampa ai sensi del Regolamento Consob n. 11971/99

LA PERFORMANCE DEL TERZO TRIMESTRE E I RISULTATI PRELIMINARI DEL QUARTO PERMETTONO UN CAUTO OTTIMISMO PUR IN UN CONTESTO MACROECONOMICO SFIDANTE. RICONFERMATA ATTESA DI CRESCITA DELLA REDDITIVITA' PER IL 2022

9M 2022

Ricavi da contratti con clienti: 3.217,7 M€, +0% (9M 21: 3.210,8 M€)

EBITDA Adj.: 54,4 M€, -6% (9M 21: 57,9 M€)

Utile Netto: 23,3 M€, -18% (9M 21: 28,6 M€)

Cash Conversion Cycle: 21 giorni (9M 21: 13 giorni)

ROCE: 11,0% (9M 21: 17,6%)

Posizione Finanziaria Netta: negativa per 382,5 M€ (9M 21: negativa per 200,8 M€)

Q3 2022

Ricavi da contratti con clienti: 1.039,1 M€, +7% (Q3 21: 974,0 M€)

EBITDA Adj.: 16,4 M€, +2% (Q3 21: 16,2 M€)

Utile Netto: 5,3 M€, -19% (Q3 21: 6,5 M€)

Vimercate (Monza Brianza), 10 novembre 2022 – 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 in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di ESPRINET: *“Chiudiamo i primi nove mesi dell'anno con risultati che confermano l'impostazione strutturale del budget per il 2022. Il primo semestre ha scontato un impegnativo confronto rispetto al 2021, che aveva goduto di una domanda consumer ancora sostenuta unita a una buona disponibilità di prodotto, entrambi fattori critici nella prima parte del 2022. Nel secondo semestre si prevede che possa incrementare fortemente la redditività per effetto della ritrovata disponibilità di prodotto e della decisa accelerazione del segmento di clientela business sulle linee di prodotto alto marginanti. Nel terzo trimestre e nell'inizio del quarto registriamo l'ottima performance degli Screens in area retail. I risultati del terzo trimestre sarebbero stati ancora migliori se una parte significativa di questi ricavi e della relativa marginalità, come conseguenza del meccanismo della Revenue Recognition, non fosse stata traslata e conteggiata nel mese di ottobre per effetto di una anomala concentrazione di ricavi negli ultimi due giorni del trimestre. Il mese di ottobre, comunque, anche misurato al netto dell'effetto accennato, ha registrato ricavi in crescita di circa il 13% sull'analogo periodo del 2021, con una punta del +22% nell'area ad alta marginalità delle Solutions.*

Cominciano a misurarsi i primi effetti del piano di riduzione delle scorte, in particolare di Screens destinati al segmento di clientela consumer, per cui aumenta anche la fiducia sul progressivo miglioramento dei livelli di capitale investito.

La realizzazione di quanto previsto nel nostro Piano Industriale, che mira all'incremento del peso delle linee di prodotto definite Solutions e di quelle nell'area dei Servizi, oltre che delle vendite alla clientela degli IT reseller, sta proseguendo secondo le attese. Ricordiamo la recente acquisizione di Bludis, finalizzata ad inizio novembre, un distributore specializzato nel segmento software, che ci permette di potenziare la presenza nel settore delle soluzioni ad alto valore aggiunto sostenendo la crescita dei vendor emergenti. Analizzando poi l'area dei Servizi, registriamo l'accelerazione negli ultimi due mesi del segmento Renting che ha visto la sottoscrizione di contratti per un volume quasi triplo di

quello realizzato dall'inizio dell'anno e prevediamo di chiudere l'esercizio 2022 con un valore di circa 4 milioni di euro.

Alla luce dei risultati del terzo trimestre appena concluso e dei segnali positivi che stiamo registrando anche in questo avvio di quarto trimestre, pur con le dovute cautele legate al contesto macroeconomico ancora molto incerto, riconfermiamo le attese di crescita di profittabilità con un obiettivo di EBITDA Adjusted mantenuto nell'intorno dei 93 milioni di euro. Questo valore rappresenta circa il +8% sull'anno precedente, che ricordiamo aveva segnato il record storico di redditività netta per il nostro Gruppo."

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Nei nove mesi 2022, i **Ricavi da contratti con clienti** si attestano a 3.217,7 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il risultato dello stesso periodo dello scorso anno (3.210,8 milioni di euro), recuperando il ritardo registrato nel primo semestre (-3% rispetto ai primi sei mesi 2021) grazie alla performance del terzo trimestre (+7% rispetto ai nove mesi 2021).

(€/milioni)	9M 2022	9M 2021	% Var.
Italia	1.911,3	1.983,2	-4%
Spagna	1.188,7	1.125,5	6%
Portogallo	74,8	70,4	6%
Altri Paesi UE	29,7	20,7	43%
Altri Paesi extra-UE	13,2	11,0	20%
Ricavi da contratti con clienti	3.217,7	3.210,8	0%

(€/milioni)	Q3 2022	Q3 2021	% Var.
Italia	613,3	583,2	5%
Spagna	381,5	350,1	9%
Portogallo	26,0	30,0	-13%
Altri Paesi UE	14,4	6,0	140%
Altri Paesi extra-UE	3,9	4,7	-17%
Ricavi da contratti con clienti	1.039,1	974,0	7%

ESPRINET registra ricavi in **Italia** pari a 1.911,3 milioni di euro (-4% rispetto al 2021) in un mercato il cui andamento, secondo i dati Context, risulta flat: dopo un trend negativo nei primi due trimestri, il risultato del terzo trimestre riporta il giro d'affari della distribuzione italiana pressoché ai livelli dello scorso anno. In **Spagna** i ricavi del Gruppo sono pari a 1.188,7 milioni di euro, +6% rispetto al 2021, sovraperformando un mercato che cresce del 4%. Il **Portogallo**, con ricavi a 74,8 milioni di euro, cresce del 6%, in un mercato che segna un +11%.

(€/milioni)	Ricavi da contratti con clienti				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	9M 2022	9M 2021	Var.	% Var.	9M 2022	9M 2021	Var.	% Var.	9M 2022	9M 2021	Var.
Screens	1.895,6	1.994,8	-99,2	-5%	16,9	17,3	-0,4	-2%	0,89%	0,87%	0,0%
Devices	693,0	652,4	40,6	6%	16,4	11,9	4,5	38%	2,37%	1,82%	0,5%
Solutions	576,5	504,7	71,8	14%	17,6	16,8	0,8	5%	3,05%	3,33%	-0,3%
Servizi	10,4	8,3	2,1	25%	4,7	5,5	-0,8	-15%	45,19%	66,27%	-21,1%
Marchi Propri	42,2	50,6	-8,4	-17%	-1,3	6,4	-7,7	-120%	-3,08%	12,65%	-15,7%
Totale	3.217,7	3.210,8	6,9	0%	54,3	57,9	-3,6	-6%	1,69%	1,80%	-0,1%

(€/milioni)	Ricavi da contratti con clienti				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	Q3 2022	Q3 2021	Var.	% Var.	Q3 2022	Q3 2021	Var.	% Var.	Q3 2022	Q3 2021	Var.
Screens	607,1	594,8	12,3	2%	4,8	4,0	0,8	20%	0,79%	0,67%	0,1%
Devices	221,7	207,1	14,6	7%	6,1	4,0	2,1	53%	2,75%	1,93%	0,8%
Solutions	190,7	156,0	34,7	22%	4,4	5,7	-1,3	-23%	2,31%	3,66%	-1,3%
Servizi	5,1	3,5	1,6	46%	1,7	1,8	-0,1	-6%	33,33%	51,43%	-18,1%
Marchi Propri	14,5	12,6	1,9	15%	-0,5	0,7	-1,2	-171%	-3,45%	5,56%	-9,0%
Totale	1.039,1	974,0	65,1	7%	16,5	16,2	0,3	2%	1,59%	1,66%	-0,1%

Guardando all'andamento delle **linee di business** in cui opera il Gruppo, secondo la segmentazione introdotta lo scorso semestre in "cinque pillar", gli *Screens* (PC, Tablet e Smartphone) segnano un -5%, sovraperformando comunque il mercato che secondo i dati Context arretra del 7%: nel dettaglio PC e Tablet -11%, Smartphone -0%. Nel segmento dei *Devices* il Gruppo cresce del 6%, grazie soprattutto alle performance dei prodotti di elettronica di consumo: Elettrodomestici (+34%) e Altri prodotti (+49%), nel cui perimetro rientrano anche i televisori. Stampanti e consumabili e Altri prodotti, ossia componentistica e accessori, decrescono invece rispettivamente del 10% e dell'1%. Secondo i dati Context, nei primi nove mesi del 2022 il mercato dei *Devices* riporta un aumento dei ricavi del 4%, pertanto anche in questo segmento il Gruppo consolida la propria quota di mercato. I segmenti delle *Solutions* e dei *Servizi* insieme registrano un incremento del 14%, in linea con la crescita del mercato sempre secondo quanto misurato dalla società di ricerca inglese Context. I ricavi di *Solutions* e *Servizi* salgono a 586,9 milioni di euro rispetto a 513,0 milioni di euro nei nove mesi 2021 e, in coerenza con la strategia del Gruppo di focalizzazione sulle linee di business alto marginanti, la loro incidenza sulle vendite totali sale al 18% (16% nei nove mesi 2021). Le *Solutions* sono infatti la linea di business a generare più EBITDA Adj.¹ in valore assoluto, superando addirittura la linea degli *Screens* che, pur fatturando più del triplo, ha registrato valori di redditività inferiori di circa 0,7 milioni di euro.

Si segnala anche la performance di ESPRINET in ambito Cloud (*XaaS "Everything as a Service"*), i cui ricavi nei tre trimestri del 2022 si attestano a 125,6 milioni di euro (+24%).

Il Gruppo sconta al 30 settembre una riduzione dei ricavi del 17% nel segmento *Marchi Propri*, riconducibile ad una serie di operazioni promozionali generatesi nel mercato nel corso del secondo trimestre del 2021, che non si sono ripetute quest'anno e che quindi il Gruppo non ha potuto intercettare. Il dato risulta comunque in miglioramento rispetto alla chiusura del primo semestre (-27%), grazie alla performance registrata nel terzo trimestre: +15%.

(€/milioni)	9M 2022	9M 2021	% Var.
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	1.276,5	1.413,0	-10%
IT Reseller (Segmento Business)	2.140,6	1.930,9	11%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(199,4)	(133,1)	50%
Ricavi da contratti con clienti	3.217,7	3.210,8	0%

(€/milioni)	Q3 2022	Q3 2021	% Var.
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	430,7	467,7	-8%
IT Reseller (Segmento Business)	686,2	555,7	23%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(77,8)	(49,4)	57%
Ricavi da contratti con clienti	1.039,1	974,0	7%

¹ I costi attribuiti a ciascun pillar sono i costi di vendita e marketing diretti, alcune categorie di spese generali e amministrative direttamente attribuibili a ciascuna linea di business (es. costi di assicurazione del credito, costo di magazzino) e, per i restanti costi G&A, è stata applicata una distribuzione proporzionale al peso della linea di business sul totale dei ricavi. I risultati non sono soggetti a revisione contabile.

Guardando infine ai **segmenti di clientela**, al 30 settembre 2022 il mercato nel sud Europa registra una crescita del 9% nel *Segmento Business* (IT Reseller), in ulteriore accelerazione rispetto al dato del primo semestre, ed una flessione del 7% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer), comunque in miglioramento rispetto alla chiusura di giugno 2022 (-12%). I ricavi del Gruppo mostrano un andamento, rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, che sovraperforma il mercato nel *Segmento Business* (2.140,6 milioni di euro, +11%) e che sottoperforma nel *Segmento Consumer* (1.276,5 milioni di euro, -10%).

Il peso delle vendite a IT Reseller nei tre trimestri 2022 sale al 63% contro il 58% dello stesso periodo dello scorso anno, progressivamente riducendo il peso del canale a maggiore pressione sulla scontistica.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 167,9 milioni di euro, +1% rispetto al dato dei nove mesi 2021 (165,8 milioni di euro), per effetto sostanzialmente dell'aumento del margine percentuale (5,22% nel periodo gennaio-settembre 2022 contro 5,16% al 30 settembre dell'anno precedente), conseguenza della maggiore incidenza delle categorie di prodotto alto marginanti che, in linea con la strategia del Gruppo, aumentano il proprio peso sui ricavi al 41% dal 38% nello stesso periodo 2021.

L'**EBITDA Adjusted** è pari a 54,4 milioni di euro, -6% rispetto a 57,9 milioni di euro nei nove mesi del 2021 ed è calcolato al lordo di costi di natura non ricorrente pari a 2,3 milioni di euro sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria delle azioni ordinarie della società italiana Cellularline S.p.A..

L'incidenza sui ricavi all'1,69% rispetto all'1,80% nello stesso periodo del 2021, sconta l'aumento del peso dei costi operativi (dal 3,36% nei primi tre trimestri del 2021 al 3,53% nel periodo gennaio-settembre 2022) in conseguenza principalmente delle dinamiche legate ai flussi del personale, dei costi di conduzione dei magazzini avviati nel corso del 2021, della prevista ripresa della mobilità e delle attività promozionali e di comunicazione al venir meno delle prescrizioni contro il Covid-19.

L'**EBIT Adjusted** è pari a 41,5 milioni di euro (-9% rispetto a 45,8 milioni di euro al 30 settembre 2021) ed è calcolato al lordo dei costi di natura non ricorrente (2,3 milioni di euro) sopra menzionati.

L'incidenza sui ricavi passa all'1,29% dall'1,43% nello stesso periodo dello scorso anno.

L'**EBIT** è pari a 39,2 milioni di euro (-13% rispetto al periodo gennaio-settembre 2021). L'incidenza sui ricavi passa all'1,22% dall'1,40% nello stesso periodo dello scorso anno.

L'**utile ante imposte** è pari a 32,0 milioni di euro, -19% rispetto a 39,3 milioni di euro nei primi tre trimestri 2021. Su tale risultato incide l'incremento (+94%) delle perdite legate al tasso di cambio €/\$.

L'**utile netto** è pari a 23,3 milioni di euro, -18% rispetto a 28,6 milioni di euro nei nove mesi del 2021.

L'**utile netto per azione ordinaria** è pari a 0,47 euro, -19% rispetto al valore dei primi tre trimestri 2021 (0,58 euro).

CASH CONVERSION CYCLE PARI A 21 GIORNI

Il **Cash Conversion Cycle**² chiude a 21 giorni (+4 giorni rispetto a H1 22 e +8 giorni rispetto a Q3 21). In particolare, si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): +5 giorni vs H1 22 (+17 giorni vs Q3 21);
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): +2 giorni vs H1 22 (+3 giorni vs Q3 21);
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): +3 giorni vs H1 22 (+12 giorni vs Q3 21).

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.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEGATIVA PER 382,5 M€ (200,8 M€ IN Q3 21)

La **Posizione Finanziaria Netta** (PFN) è negativa per 382,5 milioni di euro e si confronta con la PFN negativa per 256,9 milioni di euro al 30 giugno 2022 e per 200,8 milioni di euro al 30 settembre 2021. La variazione rispetto al 30 giugno 2022 è attribuibile al maggior assorbimento di Capitale Circolante Netto, pur con la doverosa specificazione che il valore della posizione finanziaria netta puntuale a fine periodo è influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni "pro-soluto" di crediti commerciali (factoring, confirming e cartolarizzazione) e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno. Essa, pertanto, non è rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nel periodo. I citati programmi di factoring e cartolarizzazione, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e contemplano quindi la cancellazione dei crediti dall'attivo patrimoniale in conformità al principio contabile IFRS 9, determinano un effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 30 settembre 2022 quantificabile in 404,3 milioni di euro (347,2 milioni di euro al 30 settembre 2021).

IL ROCE SI ATTESTA ALL'11,0%

Il **ROCE** si posiziona all'**11,0%**, rispetto al 17,6% dei nove mesi 2021. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il "**NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes**" risulta in decrescita rispetto al 2021;
- il **Capitale Investito Netto Medio**, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, aumenta (+43%) per effetto principalmente dell'incremento del Capitale Circolante Netto Medio.

(€/milioni)	9M 2022	9M 2021
Utile Operativo (EBIT Adj) LTM ³	63,4	68,3
NOPAT ⁴	46,0	51,3
Capitale Investito Netto Medio ⁵	416,3	290,8
ROCE ⁶	11,0%	17,6%

GUIDANCE 2022

Dopo i risultati positivi raggiunti nel terzo trimestre, anche nel mese di ottobre e nei primi giorni di novembre ESPRINET registra ricavi e una raccolta ordini superiore alle previsioni di budget e allo stesso periodo del 2021. La domanda consumer sta superando le attese, considerata l'incertezza che contraddistingue il contesto macroeconomico caratterizzato dal persistere della volatilità del mercato energetico e dai picchi di inflazione, probabilmente sostenuta dagli investimenti in aggressive attività promozionali messe in atto dai principali produttori di PC consumer per ridurre i livelli di inventario nell'industria, capaci in qualche modo di compensare gli impatti inflattivi. Tali azioni fanno inoltre prevedere un miglioramento dell'indice di rotazione delle scorte nel quarto trimestre e quindi una migliore performance a livello di capitale circolante e di indebitamento finanziario netto a fine anno.

L'andamento della domanda business si conferma trimestre dopo trimestre in accelerazione nei paesi del sud Europa ed il Gruppo, in coerenza con la strategia di focalizzazione sulle linee di prodotto e sul segmento di clientela business alto marginanti, declinata nel Piano Industriale 2022-2024, vede rafforzato il suo posizionamento nei mercati chiave.

³ Pari alla sommatoria degli EBIT – 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.

I livelli percentuali del primo margine di prodotto si mantengono molto positivi, nonostante l'impatto dell'inflazione sui costi di trasporto ai clienti.

Alla luce di quanto sopra, pur con la prudenza necessaria legata al contesto macroeconomico ancora molto incerto, il management team ritiene di poter riconfermare le attese di crescita di profittabilità con un obiettivo di EBITDA Adjusted mantenuto nell'intorno dei 93 milioni di euro, pari a circa il +8% sull'anno precedente, quando il Gruppo ha segnato il record storico di redditività netta.

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 è un abilitatore dell'ecosistema tecnologico che, con una forte vocazione alla sostenibilità ambientale e sociale, favorisce la tech democracy. Con un'offerta completa di consulenza, sicurezza informatica, servizi e prodotti in vendita o a noleggio attraverso una capillare rete di rivenditori professionali, Esprinet è il gruppo leader nel Sud Europa (Italia, Spagna e Portogallo), quarto in Europa e fra i primi dieci a livello globale. Forte di oltre 1.700 collaboratori e 4,7 miliardi di euro di fatturato nel 2021, Esprinet (PRT:IM - ISIN IT0003850929) è quotata presso Borsa Italiana.

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.

Tel. +39 02 404961

Paola Bramati

paola.bramati@esprinet.com

CORPORATE COMMUNICATION CONSULTANTS

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021	% Var.	Q3 2022	Q3 2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700	3.210.806	0%	1.039.075	973.983	7%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	3.046.583	3.042.430	0%	984.545	924.646	6%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	3.193	2.564	25%	1.392	814	71%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	167.924	165.812	1%	53.138	48.523	10%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,22%</i>	<i>5,16%</i>		<i>5,11%</i>	<i>4,98%</i>	
Costo del personale	64.643	61.156	6%	19.729	18.564	6%
Altri costi operativi	48.929	46.778	5%	16.995	13.798	23%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	54.352	57.878	-6%	16.414	16.161	2%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,69%</i>	<i>1,80%</i>		<i>1,58%</i>	<i>1,66%</i>	
Ammortamenti	4.232	3.952	7%	1.469	1.669	-12%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	8.576	8.166	5%	2.857	2.791	2%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	41.544	45.760	-9%	12.088	11.701	3%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,29%</i>	<i>1,43%</i>		<i>1,16%</i>	<i>1,20%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾	2.341	827	>100%	1.954	827	>100%
Utile operativo (EBIT)	39.203	44.933	-13%	10.134	10.874	-7%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,22%</i>	<i>1,40%</i>		<i>0,98%</i>	<i>1,12%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.447	2.378	3%	801	797	1%
Altri oneri finanziari netti	2.152	1.938	11%	887	644	38%
(Utili)/Perdite su cambi	2.625	1.354	94%	1.263	484	>100%
Utile ante imposte	31.979	39.263	-19%	7.183	8.949	-20%
Imposte sul reddito	8.658	10.672	-19%	1.894	2.408	-21%
Utile netto	23.321	28.591	-18%	5.289	6.541	-19%
- di cui di pertinenza dei terzi	-	(132)	-100%	-	(54)	-100%
- di cui di pertinenza del Gruppo	23.321	28.723	-19%	5.289	6.595	-20%

NOTE

- (1) Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.
- (2) Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.
- (3) Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.
- (4) Di cui 2,3 altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	9 mesi 2022	di cui non ricorrenti	9 mesi 2021	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	3.217.700	-	3.210.806	-
Costo del venduto	(3.050.712)	-	(3.045.772)	-
Margine commerciale lordo	166.988	-	165.034	-
Costi di marketing e vendita	(52.539)	-	(49.540)	-
Costi generali e amministrativi	(74.642)	(2.341)	(70.953)	(827)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(604)	-	392	-
Utile operativo (EBIT)	39.203	(2.341)	44.933	(827)
(Oneri)/proventi finanziari	(7.224)	-	(5.670)	-
Utile prima delle imposte	31.979	(2.341)	39.263	(827)
Imposte	(8.658)	653	(10.672)	231
Utile netto	23.321	(1.688)	28.591	(596)
- di cui pertinenza di terzi	-	-	(132)	-
- di cui pertinenza Gruppo	23.321	(1.688)	28.723	(596)
Utile netto per azione - base (euro)	0,47	-	0,58	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,47	-	0,57	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021
Utile netto (A)	23.321	28.591
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	46	22
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	630	165
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(151)	(40)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	525	147
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	23.846	28.738
- di cui pertinenza Gruppo	23.846	28.856
- di cui pertinenza di terzi	-	(118)

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(€/000)	Q3 2022	di cui non ricorrenti	Q3 2021	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	1.039.075	-	973.983	-
Costo del venduto	(986.266)	-	(925.740)	-
Margine commerciale lordo	52.809	-	48.243	-
Costi di marketing e vendita	(16.198)	-	(14.571)	-
Costi generali e amministrativi	(25.840)	(1.954)	(23.049)	(827)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(637)		251	
Utile operativo (EBIT)	10.134	(1.954)	10.874	(827)
(Oneri)/proventi finanziari	(2.951)	-	(1.925)	-
Utile prima delle imposte	7.183	(1.954)	8.949	(827)
Imposte	(1.894)	545	(2.408)	231
Utile netto	5.289	(1.409)	6.541	(596)
- di cui pertinenza di terzi	-		(54)	
- di cui pertinenza Gruppo	5.289	(1.409)	6.595	(596)
Utile netto per azione - base (euro)	0,11		0,13	
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,11		0,13	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(€/000)	Q3 2022	Q3 2021
Utile netto (A)	5.289	6.541
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	50	23
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	209	189
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(50)	(46)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	209	166
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	5.498	6.707
- di cui pertinenza Gruppo	5.498	6.690
- di cui pertinenza di terzi	-	17

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	30/09/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	246.963	245.222
Capitale circolante commerciale netto	540.865	(75.832)
Altre attività/passività correnti	2.472	12.104
Altre attività/passività non correnti	(22.955)	(22.553)
Totale Impieghi	767.345	158.941
Debiti finanziari correnti	262.716	55.195
Passività finanziarie per leasing	10.293	9.829
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	2
Crediti finanziari verso società di factoring	(4.978)	(3.128)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	715	1.854
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.281)	(9.857)
Disponibilità liquide	(65.369)	(491.471)
Debiti finanziari correnti netti	193.096	(437.576)
Debiti finanziari non correnti	88.170	106.531
Passività finanziarie per leasing	100.496	102.253
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.615
Debiti finanziari netti	382.477	(227.177)
Patrimonio netto	384.868	386.118
Totale Fonti	767.345	158.941

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	30/09/2022	31/12/2021
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	18.857	13.856
Diritti di utilizzo di attività	105.478	107.504
Avviamento	102.200	102.200
Immobilizzazioni immateriali	8.003	8.527
Attività per imposte anticipate	10.100	10.713
Crediti ed altre attività non correnti	2.325	2.422
	246.963	245.222
Attività correnti		
Rimanenze	793.953	529.502
Crediti verso clienti	549.829	585.522
Crediti tributari per imposte correnti	985	310
Altri crediti ed attività correnti	68.385	70.330
Disponibilità liquide	65.369	491.471
	1.478.521	1.677.135
Totale attivo	1.725.484	1.922.357
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	353.686	334.074
Risultato netto pertinenza Gruppo	23.321	44.183
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	384.868	386.118
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale patrimonio netto	384.868	386.118
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	88.170	106.531
Passività finanziarie per leasing	100.496	102.253
Passività per imposte differite	15.917	14.784
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.564	5.232
Debiti per acquisto partecipazioni	715	1.615
Fondi non correnti ed altre passività	2.474	2.537
	212.336	232.952
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	802.917	1.190.856
Debiti finanziari	262.716	55.195
Passività finanziarie per leasing	10.293	9.829
Debiti tributari per imposte correnti	2.199	4.287
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	2
Debiti per acquisto partecipazioni	715	1.854
Fondi correnti ed altre passività	49.440	41.264
	1.128.280	1.303.287
Totale passivo	1.340.616	1.536.239
Totale patrimonio netto e passivo	1.725.484	1.922.357

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(euro/000)	9 mesi 2022	9 mesi 2021
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(568.334)	(410.451)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	53.460	57.829
Utile operativo da attività in funzionamento	39.203	44.933
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(168)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	12.808	12.117
Variazione netta fondi	(63)	180
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(74)	(445)
Costi non monetari piani azionari	1.586	1.212
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(607.030)	(461.587)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(264.451)	(130.202)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	35.693	187.089
(Incremento)/decremento altre attività correnti	3.544	(19.931)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(388.194)	(498.440)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	6.378	(103)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(14.764)	(6.693)
Interessi pagati	(3.263)	(3.273)
Interessi incassati	78	28
Differenze cambio realizzate	(2.369)	(1.077)
Imposte pagate	(9.210)	(2.371)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(8.611)	(14.437)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(8.414)	(4.552)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(294)	(285)
Investimenti netti in altre attività non correnti	97	16
Acquisizione società controllate	-	(9.616)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	150.843	(16.304)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	13.000	1.500
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(20.757)	(22.712)
Rimborsi di passività per leasing	(8.110)	(6.829)
Variazione dei debiti finanziari	195.805	60.094
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(2.276)	(1.264)
Prezzo differito acquisizioni	(2.039)	-
Distribuzione dividendi	(24.780)	(27.234)
Acquisto azioni proprie	-	(19.859)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(426.102)	(441.192)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	491.471	558.928
Flusso monetario netto del periodo	(426.102)	(441.192)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	65.369	117.736