

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

**I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2022 SANCISCONO  
LA TRASFORMAZIONE DI ESPRINET IN  
DISTRIBUTORE INTERNAZIONALE A VALORE AGGIUNTO  
UTILE NETTO DEL GRUPPO RECORD A 47,3 MILIONI DI EURO (+7%)  
PROPOSTO DIVIDENDO PARI A 0,54 EURO P.A. (D.YIELD > 7%)  
CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA**

- RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI: € 4.684 mln, -0% (2021: € 4.691 mln)
- EBITDA ADJUSTED: € 90,7 mln, +5% (2021: € 86,1 mln)
- EBIT: € 70,7 mln, +3% (2021: € 68,4 mln)
- UTILE NETTO: € 47,3 mln, +7% (2021: € 44,1 mln)
- ROCE: 13,3% (2021: 20,5%)
- CASH CONVERSION CYCLE: 26 giorni (2021: 13 giorni)
- PFN: negativa per € 83,0 mln (2021: positiva per € 227,2 mln)

**Vimercate (Monza Brianza), 14 marzo 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET, Gruppo leader in Sud Europa nella consulenza, nella vendita e noleggio di prodotti tecnologici e nella sicurezza informatica, riunitosi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha approvato il **Bilancio consolidato e il Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022**, redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

**Alessandro Cattani**, Amministratore Delegato di ESPRINET: *“Nel 2022 il Gruppo, battendo i risultati record dell'anno precedente, ha registrato un ulteriore miglioramento dell'utile netto a 47,3 milioni di euro (+7%), con ricavi invariati a circa 4,7 miliardi di euro, nonostante un anno contraddistinto da gravi turbolenze geopolitiche e dai conseguenti impatti sul fronte inflattivo, da tassi di interesse in aumento e in generale da un indice di fiducia dei consumatori e delle imprese in calo.*

*L'anno appena concluso segna altresì un punto di svolta fondamentale nella nostra storia e conseguentemente riteniamo anche nel tipo di percezione che il mercato avrà di noi, sancendo l'avvenuta trasformazione in distributore internazionale a valore aggiunto.*

*Il Gruppo ESPRINET è ormai attivo in quattro nazioni e due continenti ed il fatturato proveniente da attività svolte sui mercati esteri, Spagna in particolare, è salito a circa il 40% del totale ma ancora più importante è rimarcare come l'EBITDA generato in queste geografie sia stato pari a circa il 45% del totale.*

*Un secondo grande momento è stato il sostanziale cambiamento del mix di clientela. Nel 2020 il peso delle vendite ai retailer e quindi indirettamente il peso delle vendite guidate dai consumi delle famiglie era stato di circa il 50% mentre nel 2022, grazie alla forte focalizzazione sulle attività nel segmento delle Solutions (prodotti per datacenter, software, cloud, cybersecurity per le medie e grandi imprese) è sceso al 38%. Il Gruppo ha ora una esposizione molto maggiore alla dinamica della domanda delle imprese e dei governi rispetto a quella dei consumatori, in coerenza con la strategia delineata nel 2021.*

*Infine, ed è la ragione per cui potremmo definire questo come l'anno del “sorpasso”, la vera grande trasformazione è giunta dal cambio di mix di prodotto distribuito. Nel 2022, per la prima volta nella nostra storia, l'EBITDA generato dalle Solutions è stato superiore a quello generato dagli Screens (PC e telefoni) che pure rappresentano il 58% del fatturato totale contro il 19% delle Solutions.*

*Dopo oltre 20 anni di cammino, il Gruppo ESPRINET ha concluso una prima importante tappa diventando principalmente un distributore a valore aggiunto progressivamente emancipandosi dalla sua storia di distributore di PC e stampanti a basso margine”.*

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2022

Nel 2022 i **Ricavi da contratti con clienti** si attestano a 4.684,2 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il risultato dello scorso anno (4.690,9 milioni di euro). L'ultimo trimestre registra ricavi pari a 1.466,5 milioni di euro, in flessione dell'1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (1.480,1 milioni di euro).

(€/milioni)	2022	2021	% Var.
Italia	2.751,7	2.854,7	-4%
Spagna	1.749,6	1.686,7	4%
Portogallo	126,5	107,5	18%
Altri Paesi UE	36,9	28,7	29%
Altri Paesi extra-UE	19,5	13,3	47%
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>4.684,2</b>	<b>4.690,9</b>	<b>0%</b>

(€/milioni)	Q4 2022	Q4 2021	% Var.
Italia	840,4	871,5	-4%
Spagna	560,9	561,2	0%
Portogallo	51,7	37,1	39%
Altri Paesi UE	7,2	8,0	-10%
Altri Paesi extra-UE	6,3	2,3	174%
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>1.466,5</b>	<b>1.480,1</b>	<b>-1%</b>

L'**Italia** con ricavi pari a 2.751,7 milioni di euro decresce del 4% rispetto al 2021 in un mercato della distribuzione che, secondo la società di ricerca inglese Context, con un giro d'affari di 9,5 miliardi di euro risulta pressoché in linea con l'anno precedente. In **Spagna** i ricavi del Gruppo sono pari a 1.749,6 milioni di euro, +4% rispetto al 2021, in linea con un mercato che raggiunge 7,0 miliardi di euro di ricavi. Il **Portogallo** vale 126,5 milioni di euro, +18% rispetto al 2021, e consolida ulteriormente la propria quota in un mercato che segna un +10%, portando i ricavi complessivamente realizzati dal Gruppo nella penisola Iberica a quasi 1,9 miliardi di euro.

(€/milioni)	Ricavi da contratti con clienti				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	2022	2021	Var.	% Var.	2022	2021	Var.	% Var.	2022	2021	Var.
Screens	2.722,2	2.893,4	-171,2	-6%	30,9	29,3	1,6	5%	1,14%	1,01%	0,12%
Devices	1.003,5	978,4	25,1	3%	22,9	21,2	1,7	8%	2,28%	2,17%	0,12%
Solutions	882,8	741,8	141,0	19%	31,9	24,9	7,0	28%	3,61%	3,36%	0,26%
Servizi	17,3	12,4	4,9	40%	6,4	6,3	0,1	2%	36,99%	50,81%	-13,81%
Marchi Propri	58,4	64,9	-6,5	-10%	-1,4	4,4	-5,8	-132%	-2,40%	6,78%	-9,18%
<b>Totale</b>	<b>4.684,2</b>	<b>4.690,9</b>	<b>-6,7</b>	<b>0%</b>	<b>90,7</b>	<b>86,1</b>	<b>4,6</b>	<b>5%</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,84%</b>	<b>0,10%</b>

(€/milioni)	Ricavi da contratti con clienti				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	Q4 2022	Q4 2021	Var.	% Var.	Q4 2022	Q4 2021	Var.	% Var.	Q4 2022	Q4 2021	Var.
Screens	826,6	898,6	-72,0	-8%	14,0	12,0	2,0	17%	1,69%	1,34%	0,36%
Devices	310,5	326,0	-15,5	-5%	6,5	9,2	-2,7	-29%	2,09%	2,82%	-0,73%
Solutions	306,3	237,2	69,1	29%	14,2	8,2	6,0	73%	4,64%	3,46%	1,18%
Servizi	6,9	4,1	2,8	68%	1,7	0,8	0,9	113%	24,64%	19,51%	5,13%
Marchi Propri	16,2	14,3	1,9	13%	-0,1	-2,0	1,9	95%	-0,62%	-13,99%	13,37%
<b>Totale</b>	<b>1.466,5</b>	<b>1.480,2</b>	<b>-13,7</b>	<b>-1%</b>	<b>36,3</b>	<b>28,2</b>	<b>8,1</b>	<b>29%</b>	<b>2,48%</b>	<b>1,91%</b>	<b>0,57%</b>

Guardando all'andamento delle **linee di business** in cui opera il Gruppo, secondo la segmentazione introdotta lo scorso anno in "cinque pillar", gli *Screens* (PC, Tablet e Smartphone) arretrano del 6%, come il mercato secondo i dati Context.

I segmenti delle *Solutions* e dei *Servizi* insieme registrano un incremento del 19%, facendo meglio del mercato che, sempre secondo quanto misurato dalla società di ricerca inglese Context, segna un +16%. I ricavi di *Solutions* e *Servizi*, a valle dell'applicazione del principio contabile IFRS 15, salgono a 900,1 milioni di euro rispetto a 754,2 milioni di euro nel 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 19% (16% nel 2021). Le *Solutions* si confermano la linea di business che genera più EBITDA Adj.<sup>1</sup> in valore assoluto, superando la linea degli *Screens* che, pur fatturando il triplo, ha registrato valori di redditività inferiori di circa 1,0 milione di euro.

Il Gruppo sconta nel 2022 una riduzione dei ricavi del 10% 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 nell'anno appena chiuso. Il dato risulta comunque in miglioramento rispetto alla chiusura dei primi tre trimestri (-17%), anche grazie ai risultati registrati nel quarto trimestre: +13%.

(€/milioni)	2022	2021	% Var.
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	1.837,0	2.190,2	-16%
IT Reseller (Segmento Business)	3.059,6	2.648,2	16%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(212,4)	(147,5)	44%
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>4.684,2</b>	<b>4.690,9</b>	<b>0%</b>

(€/milioni)	Q4 2022	Q4 2021	% Var.
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	560,5	777,2	-28%
IT Reseller (Segmento Business)	919,0	717,3	28%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(13,0)	(14,4)	-10%
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>1.466,5</b>	<b>1.480,1</b>	<b>-1%</b>

Guardando infine ai **segmenti di clientela**, nel 2022 il mercato nel sud Europa registra una crescita del 9% nel *Segmento Business* (IT Reseller) ed una flessione del 9% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer), in ulteriore peggioramento rispetto alla chiusura di settembre 2022 (-7%). I ricavi del Gruppo mostrano un andamento, rispetto allo scorso anno, che sovraperforma il mercato nel *Segmento Business* (3.059,6 milioni di euro, +16%) e che sottoperforma nel *Segmento Consumer* (1.837,0 milioni di euro, -16%).

Il peso delle vendite a IT Reseller nel 2022 sale al 62% contro il 55% nello scorso anno, progressivamente riducendo il peso del Segmento Consumer a maggiore pressione sulla scontistica.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 244,3 milioni di euro, +5% rispetto al 2021 (232,9 milioni di euro) per effetto del significativo aumento del margine percentuale (5,22% nel 2022 contro 4,96% nel 2021), a sua volta 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 42% dal 38% nel 2021. Si evidenzia inoltre che pressoché tutte le linee di business segnano un miglioramento della marginalità.

L'incremento del margine percentuale è particolarmente significativo in quanto ottenuto pur scontando sia la maggior onerosità dei costi di trasporto verso la clientela per l'aumento dei costi del

<sup>1</sup> 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.

carburante, che l'aumento del costo dei programmi di cessione pro-soluto dei crediti a seguito della vertiginosa crescita dei tassi di interesse disposta dalla Banca Centrale Europea.

L'**EBITDA Adjusted** è pari a 90,7 milioni di euro, in crescita del 5% rispetto a 86,1 milioni di euro nel 2021<sup>2</sup> ed è calcolato al lordo di costi di natura non ricorrente pari a 2,8 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 sale all'1,94% rispetto all'1,84% nel 2021, nonostante l'aumento del peso dei costi operativi (dal 3,13% nel 2021 al 3,28% nel 2022) in conseguenza dei fenomeni inflazionistici che hanno inciso pesantemente sui costi delle utenze e sul costo delle indennità di personale maturate sia in Italia che in Spagna per sopperire al mancato rinnovo e/o adeguamento dei contratti collettivi nazionali di lavoro. Ulteriori componenti dell'incremento dei costi operativi sono riconducibili agli investimenti in nuovo personale, al costo di gestione dei magazzini avviati nel 2021 e ai costi relativi al recupero della mobilità e delle attività promozionali e di comunicazione dovute all'eliminazione delle restrizioni Covid -19.

L'**EBIT Adjusted**, al lordo di 2,8 milioni di euro di oneri non ricorrenti sopra menzionati, è pari a 73,4 milioni di euro, +5% rispetto a 69,8 milioni di euro nel 2021. L'incidenza sui ricavi sale all'1,57% dall'1,49% del 2021.

L'**EBIT** è pari a 70,7 milioni di euro, +3% rispetto a 68,4 milioni di euro nel 2021.

L'**utile ante imposte** è pari a 62,9 milioni di euro, +3% rispetto a 60,8 milioni di euro nel 2021.

L'**utile netto** è pari a 47,3 milioni di euro, +7% rispetto a 44,1 milioni di euro nel 2021.

L'**utile netto per azione ordinaria**, pari a 0,96 euro, evidenzia una crescita dell'8% rispetto al valore del 2021 (0,89 euro).

Il **Cash Conversion Cycle**<sup>3</sup> chiude a 26 giorni (+13 giorni vs Q4 21 e +5 giorni vs Q3 22). In particolare, si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): +17 giorni vs Q4 21 (+2 giorni vs Q3 22),
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): +5 giorni vs Q4 21 (+2 giorni vs Q3 22),
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): +9 giorni vs Q4 21 (-1 giorno vs Q3 22).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 83,0 milioni di euro, in miglioramento rispetto al 30 settembre 2022 (negativa per 382,5 milioni di euro) e in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2021 (positiva per 227,2 milioni di euro). La variazione rispetto al 30 settembre 2022 è attribuibile all'usuale minor assorbimento di Capitale Circolante Netto in corrispondenza del picco di stagionalità del business.

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 31 dicembre 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 dei crediti commerciali, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e ne consentono quindi la cancellazione dall'attivo patrimoniale, determinano un effetto complessivo

<sup>2</sup> Gli oneri non ricorrenti di 1,4 milioni di euro nel 2021 sono relativi all'ampliamento dei magazzini in Italia ed all'allestimento della nuova sede di Madrid nella quale è stato concentrato il personale proveniente dalle varie acquisizioni e dislocato in più zone della città.

<sup>3</sup> Pari alla media degli ultimi 4 trimestri dei giorni di rotazione del Capitale Circolante Commerciale Netto determinato come sommatoria di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2022 quantificabile in 540,2 milioni di euro (561,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 409,2 milioni di euro rispetto a 386,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

Il **ROCE** si attesta al **13,3%**, rispetto al 20,5% del 2021. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il **"NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes"** risulta in crescita rispetto al 2021;
- il **Capitale Investito Netto Medio**, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, aumenta (+65%) per effetto dell'incremento del Capitale Circolante Netto Medio.

(€/milioni)	FY 2022	FY 2021
Utile Operativo (EBIT Adj) <sup>4</sup>	71,1	68,5
NOPAT <sup>5</sup>	53,3	49,7
Capitale Investito Netto Medio <sup>6</sup>	400,7	242,4
ROCE <sup>7</sup>	13,3%	20,5%

## **PRINCIPALI RISULTATI DI ESPRINET SPA AL 31 DICEMBRE 2022**

I **Ricavi da contratti con clienti** si attestano a 2.719,2 milioni di euro, in riduzione del 4% rispetto a 2.830,1 milioni di euro nel 2021.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 141,3 milioni di euro ed evidenzia un aumento dell'1% rispetto al 2021 (139,4 milioni di euro) per effetto del miglioramento del margine percentuale che passa da 4,93% nel 2021 a 5,20% nel 2022.

L'**EBITDA Adjusted**, calcolato al lordo di costi one-off<sup>8</sup> pari a 2,8 milioni di euro, è pari a 42,1 milioni di euro, -2% rispetto a 42,9 milioni di euro nel 2021, calcolati al lordo di costi one-off<sup>9</sup> paria a 1,1 milioni di euro.

L'**EBIT Adjusted**, al lordo dei 2,8 milioni di euro di oneri non ricorrenti sopra citati, è pari a 30,4 milioni di euro, -4% rispetto a 31,8 milioni di euro nel 2021, calcolati al lordo degli oneri non ricorrenti pari a 1,1 milioni di euro menzionati sopra. L'incidenza sui ricavi si conferma all'1,12%.

L'**EBIT** è pari a 27,6 milioni di euro, registrando una decrescita del 10% rispetto a 30,6 milioni di euro nel 2021.

L'**utile ante imposte** è pari a 22,4 milioni di euro, -16% rispetto a 26,5 milioni di euro nel 2021.

L'**utile netto** è pari a 16,1 milioni di euro, -13% rispetto a 18,5 milioni di euro nel 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 16,9 milioni di euro e si confronta con il surplus di liquidità di 126,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021 conseguente al maggior assorbimento di Capitale

<sup>4</sup> Pari alla sommatoria degli EBIT – escludendo gli effetti del principio contabile IFRS16 – degli ultimi 4 trimestri.

<sup>5</sup> Utile Operativo (EBIT Adj), come sopra definito, al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo del bilancio consolidato annuale di riferimento.

<sup>6</sup> Pari alla media degli "Impieghi" alla data di chiusura del periodo e alle 4 precedenti date di chiusura trimestrali (con esclusione degli effetti patrimoniali dell'IFRS 16).

<sup>7</sup> Pari al rapporto tra (a) NOPAT, come sopra definito, e (b) il capitale investito netto medio come sopra definito.

<sup>8</sup> I costi one-off sono stati 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..

<sup>9</sup> I costi one-off sono relativi all'ampliamento dei magazzini in Italia.

Circolante Netto durante l'anno. Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 31 dicembre 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 dei crediti commerciali, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e ne consentono quindi la cancellazione dall'attivo patrimoniale, determinano un effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2022 quantificabile in 226,4 milioni di euro (299,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 269,3 milioni di euro (277,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

### **PROPOSTA DI DIVIDENDO**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo pari a 0,54 euro per azione, invariato rispetto al valore pagato nel 2022 e nel 2021.

Tale dividendo di 0,54 euro per azione sottende un pay-out ratio pari al 56% circa consistente con i piani di robusta crescita del Gruppo presentati al mercato a novembre del 2021.

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre che il dividendo effettivamente approvato dalla Assemblea venga messo in pagamento a partire dal 26 aprile 2023 (con stacco cedola n.17 il giorno 24 aprile 2023 e record date il giorno 25 aprile 2023).

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'emergenza Covid appare ormai pienamente superata con un ritorno alla normalità degli approvvigionamenti di tutte le linee di prodotto, con pochissime modeste eccezioni.

La domanda di lungo periodo delle soluzioni digitali distribuite dal Gruppo è prevista da tutti gli analisti in forte crescita sia per effetto della costante innovazione di prodotto che dell'aumentata adozione di queste tecnologie da parte di ampie fasce della popolazione e delle imprese conseguente allo shock pandemico.

A questo scenario strutturale che si applica sostanzialmente a qualsiasi geografia, in Italia e Spagna, i due principali paesi in cui opera il Gruppo, si somma un importante fattore di accelerazione della domanda rappresentato dai fondi collegati ai PNRR: queste nazioni sono destinatarie di quasi il 55% dell'ammontare complessivo stanziato dall'Unione Europea e di questa cifra oltre il 20% è destinato all'innovazione digitale.

Il combinato disposto di questi fenomeni permette di guardare alla domanda di medio-lungo periodo con grande ottimismo.

Nei primi mesi del 2023 prevale ancora un clima di incertezza macroeconomica che rende oltremodo difficile la pianificazione di breve periodo.

Se si sposta infatti lo sguardo ai prossimi mesi, occorre evidenziare come lo scenario inflazionistico e gli aumenti dei tassi di interesse già sostenuti, oltre a quelli che molti analisti prevedono per il prossimo futuro, facciano ipotizzare l'ingresso delle economie ove opera il Gruppo in un periodo di recessione.

Alcuni analisti prevedono invece un aumento del PIL, sia pur più limitato rispetto alle previsioni disponibili prima dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, sostenuto dall'ampia disponibilità di risparmio accumulatosi nel periodo pandemico e dalla velocità con cui le economie europee in particolare hanno saputo reagire al cambio di contesto.

Essendo storicamente la variazione della domanda di Information Technology un multiplo del tasso di crescita del PIL diventa difficile prevedere l'andamento di breve periodo.

Gli analisti di settore, quali IDC, prevedono al momento un aumento percentuale *low single digit* della domanda nei mercati di riferimento del Gruppo, scontando però una forte riduzione per i volumi di PC e in Italia anche di televisori.

Il Gruppo continua con decisione l'implementazione del piano industriale che verte sull'espansione della presenza sui segmenti a maggior valore aggiunto delle Solutions e dei Servizi, trovando valore nelle linee a minor redditività quali telefoni e computer (i cosiddetti "Screens") solo in caso di gestione ottimale dei livelli di capitale circolante.

Nel breve periodo diventa quindi prioritaria per il Gruppo la riduzione degli eccessi di scorte accumulati per effetto del combinato disposto di riapertura delle forniture post-pandemia e rallentamento della domanda consumer.

A ciò si affianca la continua ricerca di opportunità di sviluppo anche in altre geografie dell'Europa Occidentale delle linee di business definite Solutions e l'accelerazione della diffusione dei servizi a valore aggiunto in portafoglio con particolare enfasi sul noleggio operativo (Esprinet).

Nonostante l'incertezza di breve periodo il Gruppo, forte di una comprovata capacità di esecuzione, di relazioni eccellenti con l'ecosistema dei propri clienti e fornitori testimoniata anche da risultati record in termini di Customer Satisfaction e di uno scenario di lungo periodo favorevole, ritiene di poter ottenere anche nel corso del 2023 risultati economici soddisfacenti uniti ad un auspicato forte miglioramento del livello di assorbimento del capitale circolante netto, continuando a garantire ritorni sul capitale investito eccellenti.

Come di consueto il Gruppo, in occasione della presentazione dei risultati del primo trimestre previsti per metà maggio presenterà la guidance di redditività per l'anno fiscale in corso.

## **CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

L'Assemblea Ordinaria di Esprinet S.p.A. è convocata, in unica convocazione, per il giorno 20 aprile 2023 per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022
  - 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e della dichiarazione consolidata non finanziaria ai sensi del D. Lgs. n. 254 del 30/12/2016 - Bilancio di sostenibilità.
  - 1.2 Destinazione dell'utile di esercizio.
  - 1.3 Distribuzione del dividendo.
2. Relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti
  - 2.1 Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6 del TUF.
3. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, nel limite del massimo numero consentito e con il termine di 18 mesi; contestuale revoca, per la parte eventualmente non utilizzata, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 14 aprile 2022.

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

Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

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

- i) riduzione del capitale sociale, in valore o numero di azioni;

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

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

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

La Società possiede attualmente n. 1.011.318 azioni proprie, pari al 2,01% del capitale sociale. Le società controllate da Esprinet non detengono azioni della Società.

*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.*

Occorre precisare, con riguardo agli schemi di bilancio previsti dalla legge, che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale dei conti e, con riguardo agli schemi riclassificati, che si tratta di dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione legale.

**Esprinet** 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 1.800 collaboratori e 4,7 miliardi di euro di fatturato nel 2022, Esprinet (PRT:IM - ISIN IT0003850929) è quotata presso Borsa Italiana.

Comunicato disponibile su [www.esprinet.com](http://www.esprinet.com) e su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

Per ulteriori informazioni:

#### **INVESTOR RELATIONS**

**ESPRINET S.p.A.**  
Tel. +39 02 404961  
Giulia Perfetti  
[giulia.perfetti@esprinet.com](mailto:giulia.perfetti@esprinet.com)

#### **CORPORATE COMMUNICATION**

**ESPRINET S.p.A.**  
Tel. +39 02 404961  
Paola Bramati  
[paola.bramati@esprinet.com](mailto:paola.bramati@esprinet.com)





**CORPORATE COMMUNICATION CONSULTANTS**

**BARABINO & PARTNERS**

Tel: +39 02 72023535

Federico Vercellino

E-mail: [f.vercellino@barabino.it](mailto:f.vercellino@barabino.it)

Mob: +39 331 5745171

Linda Battini

E-mail: [l.battini@barabino.it](mailto:l.battini@barabino.it)

Mob: +39 347 4314536

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<b>(€/000)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>4.684.164</b>	<b>4.690.947</b>	<b>0%</b>
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	4.433.031	4.454.299	0%
Costi finanziari cessioni crediti <sup>(1)</sup>	6.826	3.755	82%
<b>Margine commerciale lordo<sup>(2)</sup></b>	<b>244.307</b>	<b>232.893</b>	<b>5%</b>
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,22%</i>	<i>4,96%</i>	
Costo del personale	87.056	83.295	5%
Altri costi operativi	66.579	63.456	5%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>90.672</b>	<b>86.142</b>	<b>5%</b>
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,94%</i>	<i>1,84%</i>	
Ammortamenti	5.728	5.289	8%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	11.532	11.026	5%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
<b>Utile operativo (EBIT) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>73.412</b>	<b>69.827</b>	<b>5%</b>
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,57%</i>	<i>1,49%</i>	
Oneri non ricorrenti <sup>(4)</sup>	2.754	1.416	94%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>70.658</b>	<b>68.411</b>	<b>3%</b>
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,46%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	3.260	3.183	2%
Altri oneri finanziari netti	3.439	2.745	25%
(Utili)/Perdite su cambi	1.064	1.709	-38%
<b>Utile ante imposte</b>	<b>62.895</b>	<b>60.774</b>	<b>3%</b>
Imposte sul reddito	15.549	16.694	-7%
<b>Utile netto</b>	<b>47.346</b>	<b>44.080</b>	<b>7%</b>
- di cui di pertinenza dei terzi	-	(103)	100%
<b>- di cui di pertinenza del Gruppo</b>	<b>47.346</b>	<b>44.183</b>	<b>7%</b>

**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 2,8 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e, con riferimento al 2021, di cui 1,4 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO**

(€/000)	2022	di cui non ricorrenti	2021	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	4.684.164	-	4.690.947	-
Costo del venduto	(4.441.195)	-	(4.459.057)	-
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>242.969</b>	-	<b>231.890</b>	-
Costi di marketing e vendita	(71.333)	-	(66.351)	-
Costi generali e amministrativi	(100.510)	(2.754)	(97.482)	(1.416)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(468)	-	354	-
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>70.658</b>	<b>(2.754)</b>	<b>68.411</b>	<b>(1.416)</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(7.763)	-	(7.637)	-
Utile prima delle imposte	62.895	(2.754)	60.774	(1.416)
Imposte	(15.549)	768	(16.694)	386
<b>Utile netto</b>	<b>47.346</b>	<b>(1.986)</b>	<b>44.080</b>	<b>(1.030)</b>
- di cui pertinenza di terzi	-	-	(103)	-
- di cui pertinenza Gruppo	47.346	(1.986)	44.183	(1.030)
Utile netto per azione - base (euro)	0,96	-	0,89	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,95	-	0,88	-

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

(€/000)	2022	2021
<b>Utile netto (A)</b>	<b>47.346</b>	<b>44.080</b>
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	(8)	22
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	428	133
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(103)	(32)
<b>Altre componenti di conto economico complessivo (B)</b>	<b>317</b>	<b>123</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)</b>	<b>47.663</b>	<b>44.203</b>
- di cui pertinenza Gruppo	47.663	44.297
- di cui pertinenza di terzi	-	(94)

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA**

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	258.453	245.222
Capitale circolante commerciale netto	261.593	(75.832)
Altre attività/passività correnti	(3.222)	12.104
Altre attività/passività non correnti	(24.574)	(22.553)
<b>Totale Impieghi</b>	<b>492.250</b>	<b>158.941</b>
Debiti finanziari correnti	82.163	55.195
Passività finanziarie per leasing	10.740	9.829
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	24	2
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.207)	(3.128)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	2.455	1.854
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.336)	(9.857)
Disponibilità liquide	(172.185)	(491.471)
Debiti finanziari correnti netti	(90.346)	(437.576)
Debiti finanziari non correnti	71.118	106.531
Passività finanziarie per leasing	101.661	102.253
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	600	1.615
Debiti finanziari netti	83.033	(227.177)
Patrimonio netto	409.217	386.118
<b>Totale Fonti</b>	<b>492.250</b>	<b>158.941</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	20.199	13.856
Diritti di utilizzo di attività	106.860	107.504
Avviamento	110.303	102.200
Immobilizzazioni immateriali	9.652	8.527
Attività per imposte anticipate	9.091	10.713
Crediti ed altre attività non correnti	2.348	2.422
	<b>258.453</b>	<b>245.222</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	672.688	529.502
Crediti verso clienti	701.071	585.522
Crediti tributari per imposte correnti	1.113	310
Altri crediti ed attività correnti	68.908	70.330
Disponibilità liquide	172.185	491.471
	<b>1.615.965</b>	<b>1.677.135</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>1.874.418</b>	<b>1.922.357</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	354.010	334.074
Risultato netto pertinenza Gruppo	47.346	44.183
<b>Patrimonio netto pertinenza Gruppo</b>	<b>409.217</b>	<b>386.118</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>409.217</b>	<b>386.118</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	71.118	106.531
Passività finanziarie per leasing	101.661	102.253
Passività per imposte differite	16.646	14.784
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.354	5.232
Debiti per acquisto partecipazioni	600	1.615
Fondi non correnti ed altre passività	2.574	2.537
	<b>197.953</b>	<b>232.952</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso fornitori	1.112.166	1.190.856
Debiti finanziari	82.163	55.195
Passività finanziarie per leasing	10.740	9.829
Debiti tributari per imposte correnti	1.058	4.287
Passività finanziarie per strumenti derivati	24	2
Debiti per acquisto partecipazioni	2.455	1.854
Fondi correnti ed altre passività	58.642	41.264
	<b>1.267.248</b>	<b>1.303.287</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>1.465.201</b>	<b>1.536.239</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>1.874.418</b>	<b>1.922.357</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(euro/000)	2022	2021
<b>Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)</b>	<b>(251.407)</b>	<b>21.652</b>
<b>Flusso di cassa del risultato operativo (A)</b>	<b>89.907</b>	<b>84.518</b>
Utile operativo da attività in funzionamento	70.658	68.411
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(168)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	17.260	16.315
Variazione netta fondi	37	(1.218)
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(163)	(562)
Costi non monetari piani azionari	2.115	1.740
<b>Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)</b>	<b>(319.329)</b>	<b>(50.340)</b>
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(143.171)	(110.126)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	(113.199)	23.526
(Incremento)/decremento altre attività correnti	1.186	(26.092)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(79.614)	65.222
Incremento/(decremento) altre passività correnti	15.469	(2.870)
<b>Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)</b>	<b>(21.985)</b>	<b>(12.526)</b>
Interessi pagati	(5.249)	(4.865)
Interessi incassati	156	34
Differenze cambio realizzate	(1.532)	(1.473)
Imposte pagate	(15.360)	(6.222)
<b>Flusso monetario da attività di investimento (E)</b>	<b>(19.059)</b>	<b>(17.016)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(10.927)	(5.373)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.503)	(466)
Investimenti netti in altre attività non correnti	106	39
Acquisizione società controllate	(6.735)	(11.216)
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento (F)</b>	<b>(48.820)</b>	<b>(72.093)</b>
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	13.000	26.500
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(36.691)	(30.447)
Rimborsi di passività per leasing	(10.841)	(9.660)
Variazione dei debiti finanziari	13.964	(8.482)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(536)	(2.691)
Prezzo differito acquisizioni	(2.154)	(220)
Distribuzione dividendi	(25.562)	(27.234)
Acquisto azioni proprie	-	(19.859)
<b>Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(319.286)</b>	<b>(67.457)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>491.471</b>	<b>558.928</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>(319.286)</b>	<b>(67.457)</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>172.185</b>	<b>491.471</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO ESPRINET SPA**

(€/000)	2022	2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.719.248	2.830.090	-4%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	2.574.723	2.688.794	-4%
Costi finanziari cessioni crediti <sup>(1)</sup>	3.210	1.888	70%
<b>Margine commerciale lordo<sup>(2)</sup></b>	<b>141.315</b>	<b>139.408</b>	<b>1%</b>
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,20%</i>	<i>4,93%</i>	
Costo del personale	50.180	47.541	6%
Altri costi operativi	49.055	48.966	0%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>42.080</b>	<b>42.901</b>	<b>-2%</b>
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,55%</i>	<i>1,52%</i>	
Ammortamenti e Impairment	3.554	3.288	8%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	8.160	7.859	4%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
<b>Utile operativo (EBIT) adjusted<sup>(3)</sup></b>	<b>30.366</b>	<b>31.754</b>	<b>-4%</b>
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,12%</i>	<i>1,12%</i>	
Oneri non ricorrenti <sup>(4)</sup>	2.754	1.109	>100%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>27.612</b>	<b>30.645</b>	<b>-10%</b>
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,02%</i>	<i>1,08%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.619	2.576	2%
Altri oneri finanziari netti	1.795	2.678	-33%
(Utili)/Perdite su cambi	817	(681)	<100%
Oneri/(Proventi) da investimenti	-	(465)	100%
<b>Utile ante imposte</b>	<b>22.381</b>	<b>26.537</b>	<b>-16%</b>
Imposte sul reddito	6.321	8.077	-22%
<b>Utile netto</b>	<b>16.060</b>	<b>18.460</b>	<b>-13%</b>

**NOTE**

- <sup>(1)</sup> Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.
- <sup>(2)</sup> Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.
- <sup>(3)</sup> Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.
- <sup>(4)</sup> Di cui 2,8 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e, con riferimento al 2021, di cui 1,1 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".

**CONTO ECONOMICO SEPARATO ESPRINET SPA**

(€/000)	2022	di cui non ricorrenti	2021	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.719.248	-	2.830.090	-
Costo del venduto	(2.579.271)	-	(2.691.685)	-
<b>Margine commerciale lordo</b>	<b>139.977</b>	-	<b>138.405</b>	-
Costi di marketing e vendita	(47.914)	-	(44.195)	-
Costi generali e amministrativi	(64.369)	(2.754)	(63.812)	(1.109)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(82)	-	247	-
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>27.612</b>	<b>(2.754)</b>	<b>30.645</b>	<b>(1.109)</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(5.231)	-	(4.573)	-
(Oneri)/proventi da investimenti	-	-	465	-
Risultato prima delle imposte	22.381	(2.754)	26.537	(1.109)
Imposte	(6.321)	768	(8.077)	309
<b>Risultato netto</b>	<b>16.060</b>	<b>(1.986)</b>	<b>18.460</b>	<b>(800)</b>
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	16.060	(1.986)	18.460	(800)

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ESPRINET SPA**

(€/000)	2022	2021
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>16.060</b>	<b>18.460</b>
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	315	100
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(76)	(24)
<b>Altre componenti di conto economico complessivo (B)</b>	<b>239</b>	<b>76</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)</b>	<b>16.299</b>	<b>18.536</b>
- di cui pertinenza Gruppo	16.299	18.536
- di cui pertinenza di terzi	-	-



## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA ESPRINET SPA

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	225.623	210.534
Capitale circolante commerciale netto	(10.841)	(134.976)
Altre attività/passività correnti	81.319	86.442
Altre attività/passività non correnti	(9.903)	(10.422)
<b>Totale Impieghi</b>	<b>286.198</b>	<b>151.578</b>
Debiti finanziari correnti	52.131	31.319
Passività finanziarie per leasing	7.307	6.905
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.207)	(3.128)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	2.455	1.854
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(25.922)	(41.077)
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.336)	(9.857)
Disponibilità liquide	(121.130)	(242.784)
Debiti finanziari correnti netti	(98.702)	(256.768)
Debiti finanziari non correnti	34.568	48.014
Passività finanziarie per leasing	80.442	81.162
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	600	1.615
Debiti finanziari netti	16.908	(125.977)
Patrimonio netto	269.290	277.555
<b>Totale Fonti</b>	<b>286.198</b>	<b>151.578</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA ESPRINET SPA**

(€/000)	31/12/2022	31/12/2021
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	16.741	10.396
Diritti di utilizzo di attività	83.450	84.599
Avviamento	18.282	18.282
Immobilizzazioni immateriali	1.789	772
Partecipazioni	101.326	92.369
Attività per imposte anticipate	2.262	2.372
Crediti ed altre attività non correnti	1.773	1.744
	<b>225.623</b>	<b>210.534</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	373.486	325.931
Crediti verso clienti	348.798	284.092
Crediti tributari per imposte correnti	745	-
Altri crediti ed attività correnti	172.986	176.881
Disponibilità liquide	121.130	242.784
	<b>1.017.145</b>	<b>1.029.688</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>1.242.768</b>	<b>1.240.222</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	245.369	251.234
Risultato netto dell'esercizio	16.060	18.460
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>269.290</b>	<b>277.555</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	34.568	48.014
Passività finanziarie per leasing	80.442	81.162
Passività per imposte differite	3.315	3.126
Debiti per prestazioni pensionistiche	3.547	4.082
Debiti per acquisto partecipazioni	600	1.615
Fondi non correnti ed altre passività	3.041	3.214
	<b>125.513</b>	<b>141.213</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso fornitori	733.125	744.999
Debiti finanziari	74.709	49.241
Passività finanziarie per leasing	7.307	6.905
Debiti tributari per imposte correnti	-	3.478
Debiti per acquisto partecipazioni	2.455	1.854
Fondi correnti ed altre passività	30.369	14.977
	<b>847.965</b>	<b>821.454</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>973.478</b>	<b>962.667</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>1.242.768</b>	<b>1.240.222</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO ESPRINET SPA**

(euro/000)	2022	2021
<b>Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)</b>	<b>(89.337)</b>	<b>34.045</b>
<b>Flusso di cassa del risultato operativo (A)</b>	<b>40.878</b>	<b>44.074</b>
Utile operativo da attività in funzionamento	27.612	30.645
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	11.714	11.147
Variazione netta fondi	(173)	1.032
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(258)	(372)
Costi non monetari piani azionari	1.983	1.622
<b>Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)</b>	<b>(115.944)</b>	<b>(4.115)</b>
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(47.555)	(61.636)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	(64.706)	20.410
(Incremento)/decremento altre attività correnti	(6.792)	(25.562)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(11.478)	71.147
Incremento/(decremento) altre passività correnti	14.587	(8.474)
<b>Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)</b>	<b>(14.271)</b>	<b>(5.914)</b>
Interessi pagati	(3.378)	(3.190)
Interessi incassati	208	52
Differenze cambio realizzate	(1.213)	(1.289)
Imposte pagate	(9.888)	(1.487)
<b>Flusso monetario da attività di investimento (E)</b>	<b>(18.030)</b>	<b>(15.573)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(9.617)	(3.878)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.299)	(354)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(29)	(619)
Acquisizione società controllate	(7.085)	(12.033)
Rimborsi piani azionari da controllate	-	256
Fusione Celly	-	590
Dividendi	-	465
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento (F)</b>	<b>(14.287)</b>	<b>(102.778)</b>
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	13.000	25.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(18.073)	(13.992)
Rimborsi di passività per leasing	(7.547)	(6.961)
Variazione dei debiti finanziari	16.107	761
Finanziamenti a breve incassati/(erogati)	10.500	(58.000)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(558)	(2.720)
Prezzo differito acquisizioni	(2.154)	(220)
Distribuzione dividendi	(25.562)	(26.787)
Acquisto azioni proprie	-	(19.859)
<b>Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)</b>	<b>(121.654)</b>	<b>(84.306)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>242.784</b>	<b>327.090</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>(121.654)</b>	<b>(84.306)</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>121.130</b>	<b>242.784</b>