



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0533-39-2020	Data/Ora Ricezione 07 Settembre 2020 19:55:44	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : ESPRINET
Identificativo : 136677
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ESPRINETN02 - PERFETTI GIULIA
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 07 Settembre 2020 19:55:44
Data/Ora Inizio : 07 Settembre 2020 19:55:45
Diffusione presunta
Oggetto : H1 2020 IN FORTE CRESCITA: EBITDA
ADJ. +16%, ROCE 11,4%, PFN POSITIVA
PER 113,2 M€

Testo del comunicato

Vedi allegato.



**ESPRINET REGISTRA RISULTATI H1 2020 IN FORTE CRESCITA:
EBITDA ADJ. +16% ¹,
ROCE ALL'11,4%, IL MIGLIORE RISULTATO DEGLI ULTIMI 18 TRIMESTRI,
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER 113,2 M€**

**OUTLOOK 2020: RICAVI ATTESI IN CRESCITA DEL 9%
AD OLTRE 4,3 MILIARDI DI €
ED EBITDA ADJ. COMPRESO TRA 56 M€ E 61 M€**

- Ricavi: 1.834,7 M€, +7% (H1 2019: 1.717,5 M€)
- EBITDA adjusted: 24,0 M€, +16% (H1 2019: 20,6 M€)
- Utile Netto: 7,7 M€, +1% (H1 2019: 7,6 M€)
- Cash Conversion Cycle: 12 giorni (H1 2019: 28 giorni)
- ROCE: 11,4% (H1 2019: 8,4%)
- Posizione Finanziaria Netta: positiva per 113,2 M€ (H1 2019: negativa per 183,1 M€)

Vimercate (Monza Brianza), 7 settembre 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET (PRT:IM) ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2020.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di ESPRINET: *"Forte posizionamento competitivo, chiarezza degli obiettivi, coesione e flessibilità del team, ampiezza del portafoglio prodotti, e solidità finanziaria hanno confermato la centralità del ruolo di ESPRINET nella supply chain IT. Nonostante le interruzioni della catena di fornitura, le misure di contenimento adottate dai governi e l'incertezza del contesto economico, abbiamo garantito e garantiamo affidabilità e stabilità a fornitori e clienti soddisfacendo la crescente domanda di digitalizzazione. Abbiamo registrato il miglior risultato di ROCE degli ultimi 18 trimestri grazie alla forte focalizzazione sul miglioramento del circolante.*

Continuiamo a far evolvere il nostro portafoglio in aree con il maggiore potenziale di crescita sul lungo periodo: l'acquisizione di GTI, il distributore di software e soluzioni "cloud" leader in Spagna, per la quale è già stata ottenuta l'autorizzazione antitrust spagnola, è un passo importante in questa direzione. I risultati del primo semestre e le ottime performance di luglio e agosto, che hanno registrato ricavi in crescita di circa 180 M€ pari a un +32% sull'analogo bimestre del 2019, ci consentono di stimare per l'esercizio 2020, non conteggiando l'effetto del consolidamento di GTI, ricavi superiori a 4,3 miliardi di euro. L'EBITDA Adjusted è atteso nel range tra 56 e 61 M€ in forte crescita rispetto al 2019, preludio della progressiva focalizzazione sulla redditività quale principale driver per la crescita del ROCE."

¹ Al lordo di 1,1 M€ di oneri non ricorrenti secondo quanto definito dalla delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, riferibili per 0,9 M€ ai costi sostenuti nell'operazione finalizzata all'acquisizione del distributore spagnolo di software e soluzioni cloud GTI Software y Networking S.A. (nel seguito "GTI") e per 0,2 M€ ai costi sostenuti per far fronte alla pandemia da Covid-19.

RICAVI +7%: SMARTWORKING ED E-LEARNING TRAINANO LE CRESCITE DI PC (+11%) E SMARTPHONE (+23%)

Nel H1 2020 il ricorso massivo e inevitabile a *smartworking* ed *e-learning* ha richiesto la rapida ed efficace implementazione delle soluzioni IT più all'avanguardia, nonché la piena disponibilità dei *device*: in questo contesto il Gruppo, grazie alla completezza del suo portafoglio di prodotti e soluzioni end-to-end, ha fornito una risposta rapida ed efficace alle esigenze dei clienti confermando il proprio ruolo di one-stop-shop nella supply chain IT.

Il mercato² degli *IT Clients* ha registrato una crescita del +6%, trainata dal forte aumento della domanda di PC con crescite a doppia cifra a partire da marzo, mentre il Printing segna una performance del -9% nel semestre. Per quanto riguarda il mercato dei *Consumer Electronics*, i driver della crescita post lockdown sono stati Smartphone (+64% a giugno 2020) ed Elettrodomestici (+61% a maggio 2020, +43% a giugno 2020). Le *Advanced Solutions* registrano nel semestre una crescita del +5% trainate dalla domanda di Software, Servizi, Cloud, in grado di compensare la minor richiesta dei componenti Hardware (-5%).

I **Ricavi** sono pari a **1.834,7** milioni di euro, **+7%** rispetto a 1.717,5 milioni di euro nel H1 2019, con un +15% nel segmento *Consumer Electronics* trainato dalla crescita del +23% degli Smartphone, e un +5% nel segmento *IT Clients* per effetto del forte incremento dei PC (+11%). Nel segmento *Advanced Solutions* i ricavi relativi a Software, Servizi e Cloud crescono del +21% anche per effetto degli investimenti delle imprese e delle istituzioni governative per garantire il funzionamento da remoto delle proprie attività.

CRESCITA RECORD NEL Q2 2020, +9% CON FORTE RECUPERO A MAGGIO E GIUGNO

Dopo un Q1 2020 con ricavi in crescita del +4% a 913,8 milioni di euro, nel Q2 2020 il Gruppo ha registrato Ricavi pari a 920,9 milioni di euro, +9% rispetto al Q2 2019 (842,0 milioni di euro) grazie alle ottime performance nei mesi di maggio e giugno che hanno più che compensato il calo del -19% registrato ad aprile. ESPRINET consolida le proprie quote di mercato e nel Q2 2020 registra il miglior risultato degli ultimi anni in tutti i mercati di riferimento.

L'andamento favorevole dei ricavi si conferma ulteriormente nel bimestre luglio-agosto che ha registrato ricavi in crescita di circa 180 milioni di euro pari ad un +32% sull'analogo bimestre del 2019.

ESPRINET SI CONSOLIDA IN TUTTI I MERCATI E SOVRAPERFORMA IN SPAGNA E PORTOGALLO

Nel H1 2020 tutti i mercati di riferimento hanno registrato una crescita: secondo i dati Context, il mercato in Italia è pari a 3,9 miliardi di euro (+7,9% rispetto al H1 2019), mentre la Spagna vale 2,6 miliardi di euro (+2,9% rispetto al H1 2019) e il Portogallo circa 652 milioni di euro (+7,9%). ESPRINET sovraperforma il mercato in Spagna (+10%) e Portogallo (+68%), premiando gli investimenti effettuati per il magazzino in loco; in Italia la crescita è del +6%. Dopo un primo bimestre in forte crescita, il mercato ha registrato una flessione nel bimestre marzo-aprile per effetto delle misure di contenimento messe in atto dai governi; maggio ha mostrato una crescita del mercato italiano e un rallentamento del calo nel mercato spagnolo, mentre giugno ha confermato la ripresa in tutti i mercati (+35% in Italia, +19% in Spagna e +19% in Portogallo).

² Fonte: Context

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

Nel H1 2020 il mercato ha registrato una crescita del +5% nel *Segmento Business*, e del +7% nel *Segmento Consumer*. L'andamento mensile mostra per gli IT Reseller (*Segmento Business*) una continua crescita e una buona resilienza nel mese di aprile (-6,6%) favorita anche dai molti progetti di *smartworking* attivati dalle imprese e dagli enti governativi; il *Segmento Consumer* ha invece mostrato un significativo crollo dei volumi nel bimestre marzo e aprile (-14% e -23% rispettivamente) dovuto al lungo periodo di chiusura dei punti vendita solo in parte compensato dalla migliore performance delle vendite on-line, per poi crescere a doppia cifra post lockdown con performance del +50% nel mese di giugno.

I **Ricavi** del Gruppo mostrano una crescita sia nel *Segmento Business* (+6%) che nel *Segmento Consumer* (+7%); in questo contesto ESPRINET ha contribuito a garantire la business continuity degli utilizzatori finali degli IT Reseller, facendo inoltre fronte ai picchi di domanda post lockdown del canale Retailer / E-tailer.

UTILE NETTO IN CRESCITA DOPO COSTI NON RICORRENTI PER 2,2 MILIONI DI EURO

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 82,8 milioni di euro ed evidenzia un aumento del +2% rispetto al H1 2019 (81,4 milioni di euro) per effetto dei maggiori ricavi che hanno controbilanciato la leggera riduzione del margine percentuale (4,51% contro 4,74%) e nonostante l'effetto diluitivo legato alla significativa riduzione di ricavi e conseguente margine di Celly causata dalla parziale interruzione di attività.

L'**EBITDA Adjusted**, è pari a 24,0 milioni di euro, +16% rispetto a 20,6 milioni di euro nel H1 2019, calcolato al lordo di costi one-off pari a 1,1 milioni di euro (0,9 milioni di euro legati all'operazione finalizzata all'acquisizione di GTI e 0,2 milioni di euro sostenuti per far fronte alla pandemia da Covid-19).

L'**EBIT Adjusted**, al lordo di 2,2 milioni di euro di oneri non ricorrenti (1,1 milioni di euro di costi one-off sopra citati e 1,1 milioni di euro di impairment del goodwill relativo alla CGU attribuibile alla distribuzione di accessori per la telefonia mobile di cui si occupa la controllata Celly), è pari a 16,8 milioni di euro, +20% rispetto a 14,0 milioni di euro nel H1 2019.

L'**EBIT** è pari a 14,6 milioni di euro, registrando una crescita del +4% rispetto al H1 2019.

L'**Utile ante imposte** è pari a 10,7 milioni di euro (+5% rispetto a 10,2 milioni di euro nel H1 2019).

L'**Utile Netto** è pari a 7,7 milioni di euro, +1% (7,6 milioni di euro nel H1 2019).

CASH CONVERSION CYCLE PARI A 12 GIORNI. LA MIGLIOR PERFORMANCE DI SEMPRE

Il *Cash Conversion Cycle*³ registra la miglior performance di sempre chiudendo a 12 giorni, con una riduzione di -8 giorni rispetto al Q1 2020, -16 giorni rispetto al Q2 2019 e -22 giorni rispetto al picco di inizio 2018. In particolare, i giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino si riducono di 1 giorno rispetto al Q1 2020 (4 giorni rispetto al Q2 2019), i giorni di pagamento dei clienti si riducono di 1 giorno sia rispetto al Q1 2020 e al Q2 2019 e i giorni di pagamento ai fornitori si incrementano di 6 giorni rispetto al Q1 2020 (11 giorni rispetto al Q2 2019).

³ Pari ai giorni di rotazione del Capitale Circolante Commerciale Netto determinato come sommatoria di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

CASSA NETTA PARI A 113,2 M€ GRAZIE ALL'OTTIMA GESTIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

La Posizione Finanziaria Netta, influenzata da fattori tecnici quali la stagionalità del business e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno che non la rendono pertanto rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nel semestre, è positiva per 113,2 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto al 31 marzo 2020 (negativa per 127,1 milioni di euro) e rispetto al 30 giugno 2019 (negativa per 183,1 milioni di euro).

Essa beneficia della migliore gestione del Capitale Circolante (pari a 61,5 milioni di euro contro 285,5 milioni di euro al 31 marzo 2020 e 339,8 milioni di euro al 30 giugno 2019) il cui risultato è influenzato anche dal grado di utilizzo del factoring, della cartolarizzazione e delle forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" -, programmi che hanno generato un impatto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati quantificabile in circa 343 milioni di euro, in linea con i 334 milioni di euro al 30 giugno 2019.

ROCE PARI ALL'11,4%, IL MIGLIORE RISULTATO DEGLI ULTIMI 18 TRIMESTRI

Il **ROCE** segna un **incremento significativo** attestandosi all'**11,4%**, rispetto all'8,4% del H1 2019.

€/milioni	H1 2020	Q1 2020	H1 2019
Utile Operativo (EBIT) LTM ⁴	42,6	40,7	42,5
Capitale Investito Netto Medio ⁵	277,3	350,7	379,3
ROCE⁶	11,4%	8,7%	8,4%

Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- l'**EBIT LTM** è pari a 42,6 milioni di euro, in linea con il primo semestre 2019 (42,5 milioni di euro);
- il "**NOPAT-Net Operating Profit Less Adjusted Taxes**" risulta anch'esso in linea con il primo semestre 2019;
- il **Capitale Investito Netto Medio**, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, si riduce in misura superiore (-27%) per effetto del contenimento del Capitale Circolante Netto Medio.

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.

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

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) EBIT- escludendo gli effetti del principio contabile IFRS 16 - al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato, e (b) il capitale investito netto medio.

Esprinet (PRT:IM – ISIN IT0003850929), con circa 1.300 collaboratori e 4 miliardi di euro di fatturato nel 2019, è leader nel sud Europa (Italia, Spagna e Portogallo) nella distribuzione di Information Technology e Consumer Electronics a reseller IT, VAR, System Integrator, negozi specializzati, retailer e portali di e-commerce, nonché il quarto distributore più grande in Europa e tra i primi 10 a livello mondiale.

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 si è evoluta in un vero e proprio hub di servizi tecnologici diventando il vero abilitatore e semplificatore dell'utilizzo della tecnologia. Il Gruppo fornisce, ad esempio, una piattaforma di e-commerce chiavi in mano a centinaia di rivenditori, la gestione in-shop per migliaia di punti vendita al dettaglio, soluzioni di pagamento e finanziamento specializzate per la comunità di rivenditori offrendo anche generazione della domanda da parte degli utenti finali e analisi dei big data ai principali produttori e rivenditori tecnologici che sempre più esternalizzano le attività di marketing.

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

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

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

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS

ESPRINET S.p.A.

Tel. +39 02 404961

Giulia Perfetti

giulia.perfetti@esprinet.com

IR TOP CONSULTING

Tel. +39 02 45473884

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Federico Nasta

f.nasta@irtop.com

CORPORATE COMMUNICATION

Paola Bramati

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

paola.bramati@esprinet.com

RICAVI PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

€/milioni	H1 2020	H1 2019	Var. %
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	704,5	633,8	11%
Stampanti e consumabili	193,5	210,8	-8%
Altri prodotti	115,4	118,2	-2%
IT CLIENTS	1.013,4	962,8	5%
Smartphones	487,3	395,1	23%
Elettrodomestici	26,4	23,3	13%
Gaming (hardware e software)	8,5	10,4	-18%
Altri prodotti	69,4	85,4	-19%
CONSUMER ELECTRONICS	591,6	514,2	15%
Hardware (networking, storage, server e altri)	174,3	204,4	-15%
Software, Servizi, Cloud	85,5	70,8	21%
ADVANCED SOLUTIONS	259,8	275,2	-6%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	<i>(30,1)</i>	<i>(34,7)</i>	<i>-13%</i>
RICAVI	1.834,7	1.717,5	7%

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

€/milioni	H1 2020	H1 2019	Var. %
Italia	1.184,2	1.112,3	6%
Spagna	613,6	559,9	10%
Portogallo	23,0	13,7	68%
Altri Paesi UE	8,8	21,3	-59%
Altri Paesi extra-UE	5,1	10,3	-50%
RICAVI	1.834,7	1.717,5	7%

RICAVI PER TIPOLOGIA DI CLIENTE

€/milioni	H1 2020	H1 2019	Var. %
IT Reseller (Segmento Business)	1.030,2	973,5	6%
Retailer / E-tailer (Segmento Consumer)	834,6	778,7	7%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	<i>(30,1)</i>	<i>(34,7)</i>	<i>-13%</i>
RICAVI	1.834,7	1.717,5	7%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	1° sem. 2020	1° sem. 2019	% Var.	2° trim. 2020	2° trim. 2019	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.834.676	1.717.485	7%	920.914	842.020	9%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.750.181	1.634.060	7%	879.483	800.534	10%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	1.692	1.994	-15%	912	1.043	-13%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	82.803	81.431	2%	40.519	40.443	0%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,51%</i>	<i>4,74%</i>		<i>4,40%</i>	<i>4,80%</i>	
Costo del personale	32.961	32.450	2%	16.077	16.184	-1%
Altri costi operativi	25.891	28.344	-9%	12.419	13.963	-11%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	23.951	20.637	16%	12.023	10.296	17%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,31%</i>	<i>1,20%</i>		<i>1,31%</i>	<i>1,22%</i>	
Ammortamenti	2.184	2.315	-6%	1.063	1.140	-7%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	4.939	4.339	14%	2.475	1.917	29%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	16.828	13.983	20%	8.485	7.239	17%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>0,92%</i>	<i>0,81%</i>		<i>0,92%</i>	<i>0,86%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽³⁾	2.216	-	100%	2.216	-	100%
Utile operativo (EBIT)	14.612	13.983	4%	6.269	7.239	-13%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>0,80%</i>	<i>0,81%</i>		<i>0,68%</i>	<i>0,86%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	1.682	1.358	24%	834	312	>100%
Altri oneri finanziari netti	1.350	1.711	-21%	932	822	13%
(Utili)/Perdite su cambi	841	676	24%	(370)	48	<100%
Utile ante imposte	10.739	10.238	5%	4.873	6.057	-20%
Imposte sul reddito	3.056	2.661	15%	1.127	1.411	-20%
Utile netto	7.683	7.577	1%	3.746	4.646	-19%

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 1,1 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e 1,1 milioni di euro altrimenti inclusi nella voce "Impairment avviamenti".

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	1° sem. 2020	di cui non ricorrenti	1° sem. 2019	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	1.834.676	-	1.717.485	-
Costo del venduto	(1.752.267)	-	(1.636.406)	-
Margine commerciale lordo	82.409	-	81.079	-
Costi di marketing e vendita	(24.888)	-	(26.003)	-
Costi generali e amministrativi	(42.065)	(2.216)	(40.306)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(844)	-	(787)	-
Utile operativo (EBIT)	14.612	(2.216)	13.983	-
(Oneri)/proventi finanziari	(3.873)	-	(3.745)	-
Utile prima delle imposte	10.739	(2.216)	10.238	-
Imposte	(3.056)	312	(2.661)	-
Utile netto	7.683	(1.904)	7.577	-
- di cui pertinenza di terzi	(130)	-	260	-
- di cui pertinenza Gruppo	7.813	(1.904)	7.317	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,16	-	0,14	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,16	-	0,14	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	1° sem. 2020	1° sem. 2019
Utile netto (A)	7.683	7.577
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "cash flow hedge"	-	(100)
- impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	-	(16)
- variazione riserva "conversione in euro"	(1)	(2)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	(24)	(208)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	6	58
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(19)	(268)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	7.664	7.309
- di cui pertinenza Gruppo	7.799	7.057
- di cui pertinenza di terzi	(135)	252

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE

(€/000)	2° trim. 2020	di cui non ricorrenti	2° trim. 2019	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	920.914	-	842.020	-
Costo del venduto	(880.598)	-	(801.751)	-
Margine commerciale lordo	40.316	-	40.269	-
Costi di marketing e vendita	(11.803)	-	(12.793)	-
Costi generali e amministrativi	(21.832)	(2.216)	(19.980)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(412)	-	(257)	-
Utile operativo (EBIT)	6.269	(2.216)	7.239	-
(Oneri)/proventi finanziari	(1.396)	-	(1.182)	-
Utile prima delle imposte	4.873	(2.216)	6.057	-
Imposte	(1.127)	312	(1.411)	-
Utile netto	3.746	(1.904)	4.646	-
- di cui pertinenza di terzi	(70)	-	269	-
- di cui pertinenza Gruppo	3.816	(1.904)	4.377	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,08	-	0,09	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,08	-	0,08	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE

(€/000)	2° trim. 2020	2° trim. 2019
Utile netto (A)	3.746	4.646
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "cash flow hedge"	-	(69)
- impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	-	(8)
- variazione riserva "conversione in euro"	(1)	(1)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	(307)	(124)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	85	(3)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(223)	(205)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	3.523	4.441
- di cui pertinenza Gruppo	3.611	4.178
- di cui pertinenza di terzi	(88)	263

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	30/06/2020	31/12/2019
Capitale immobilizzato	220.342	226.007
Capitale circolante commerciale netto	61.459	(121.027)
Altre attività/passività correnti	(11.328)	(1.354)
Altre attività/passività non correnti	(18.042)	(16.879)
Totale Impieghi	252.431	86.747
Debiti finanziari correnti	52.364	35.862
Passività finanziarie per leasing correnti	8.673	8.597
Crediti finanziari verso società di factoring	(654)	(3.526)
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.476)	(9.719)
Disponibilità liquide	(333.237)	(463.777)
Debiti finanziari correnti netti	(282.330)	(432.563)
Debiti finanziari non correnti	73.277	61.045
Passività finanziarie per leasing non correnti	96.323	100.212
Crediti finanziari verso altri non correnti	(495)	(969)
Debiti finanziari netti	(113.225)	(272.275)
Patrimonio netto	365.656	359.022
Totale Fonti	252.431	86.747

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	30/06/2020	31/12/2019
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	11.219	11.824
Diritti di utilizzo di attività	102.719	107.310
Avviamento	89.616	90.716
Immobilizzazioni immateriali	682	480
Attività per imposte anticipate	13.921	13.469
Crediti ed altre attività non correnti	2.680	3.177
	220.837	226.976
Attività correnti		
Rimanenze	492.029	497.220
Crediti verso clienti	396.762	470.999
Crediti tributari per imposte correnti	3.190	1.514
Altri crediti ed attività correnti	30.660	40.956
Disponibilità liquide	333.237	463.777
	1.255.878	1.474.466
Totale attivo	1.476.715	1.701.442
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	347.609	325.554
Risultato netto pertinenza Gruppo	7.813	23.099
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	363.283	356.514
Patrimonio netto di terzi	2.373	2.508
Totale patrimonio netto	365.656	359.022
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	73.277	61.045
Passività finanziarie per leasing	96.323	100.212
Passività per imposte differite	11.474	9.712
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.743	4.669
Fondi non correnti ed altre passività	1.825	2.498
	187.642	178.136
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	827.332	1.089.246
Debiti finanziari	52.364	35.862
Passività finanziarie per leasing	8.673	8.597
Debiti tributari per imposte correnti	1.491	27
Fondi correnti ed altre passività	33.557	30.552
	923.417	1.164.284
TOTALE PASSIVO	1.111.059	1.342.420
Totale patrimonio netto e passivo	1.476.715	1.701.442

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(€/000)	1° sem. 2020	1° sem. 2019
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(154.417)	(320.072)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	22.818	21.174
Utile operativo da attività in funzionamento	14.612	13.983
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	8.222	6.653
Variazione netta fondi	(673)	260
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	33	(341)
Costi non monetari piani azionari	624	619
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(172.896)	(338.264)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	5.191	22.217
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	74.237	(4.578)
(Incremento)/decremento altre attività correnti	5.505	2.796
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(261.844)	(349.059)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	4.015	(9.640)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(4.339)	(2.982)
Interessi pagati	(2.346)	(2.130)
Interessi incassati	63	39
Differenze cambio realizzate	(911)	(814)
Imposte pagate	(1.145)	(77)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.105)	262
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.763)	(1.084)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(365)	(129)
Investimenti netti in altre attività non correnti	23	(73)
Acquisizione 4Side	-	1.548
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	25.982	59.454
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	24.000	47.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(7.785)	(20.238)
Rimborsi di passività per leasing	(4.086)	(4.520)
Variazione dei debiti finanziari	12.058	44.761
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	3.591	(871)
Distribuzione dividendi	-	(6.919)
Acquisto azioni proprie	(1.656)	-
Variazione patrimonio netto di terzi	(140)	241
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(130.540)	(260.356)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	463.777	381.308
Flusso monetario netto del periodo	(130.540)	(260.356)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	333.237	120.952

Fine Comunicato n.0533-39

Numero di Pagine: 14