



Informazione Regolamentata n. 0533-12-2021	Data/Ora Ricezione 01 Marzo 2021 19:05:13	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 142975

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN02 - Perfetti

Tipologia : 1.1; REGEM; 3.1

Data/Ora Ricezione : 01 Marzo 2021 19:05:13

Data/Ora Inizio : 01 Marzo 2021 19:05:14

Diffusione presunta

Oggetto : ESPRINET CHIUDE IL 2020 CON UTILE
NETTO A 31,8 M€, +35% VS 2019:
PROPOSTO DIVIDENDO PARI A € 0,54
P.A., PAYOUT AL 50% ANCHE SUGLI
UTILI DEL 2019

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.

**ESPRINET CHIUDE IL 2020 CON UTILE NETTO A 31,8 MILIONI DI EURO,
+35% RISPETTO AL 2019:
PROPOSTO DIVIDENDO PARI A 0,54 EURO P.A.
PAYOUT AL 50% APPLICATO ANCHE SUGLI UTILI DEL 2019**

- RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI: € 4.492 mln, +14% (2019: € 3.945 mln)
- EBITDA ADJUSTED: € 69,1 mln, +24% (2019: € 55,7 mln)
- EBIT: € 47,6 mln, +16% (2019: € 41,1 mln)
- ROCE: 25,1% (2019: 9,8%); CASH CONVERSION CYCLE: 8 giorni (2019: 23 giorni)
- PFN: positiva per € 302,8 mln (2019: positiva per € 272,3 mln)

Vimercate (Monza Brianza), 1 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET, leader nel sud Europa nella distribuzione di IT, Consumer Electronics e Advanced Solutions, riunitosi sotto la presidenza di Maurizio Rota, ha approvato il Bilancio consolidato e il Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di **ESPRINET**: *“Concludiamo un 2020 che possiamo definire come il miglior anno della nostra storia. Ciò ha per noi una valenza ancora più significativa se letto unitamente al contesto globale delineatosi. Siamo riusciti ad essere al fianco delle imprese, dei clienti e dei consumatori finali, grazie al costante impegno di tutto il nostro team, garantendo loro il pieno accesso alle tecnologie flessibili e performanti che la situazione ha richiesto, evitando interruzioni nella catena del valore, garantendo livelli di resilienza e qualità del servizio offerto e progettando la configurazione ottimale necessaria per affrontare al meglio gli effetti di lungo periodo di questo nuovo modo di operare.*

Tale approccio ha costituito un forte vantaggio competitivo, pienamente riflesso nel continuo consolidamento della nostra quota di mercato in tutti i mercati di riferimento. Il 2020 si è chiuso con ricavi in aumento del +14%, arrivati ad un livello record di quasi 4,5 miliardi di euro, e un EBITDA Adjusted in crescita del +24% YoY. Proseguiamo nell’implementazione della ROCE Driven Strategy, dopo aver significativamente migliorato tutti gli indicatori relativi al ciclo del circolante, con un ROCE che si attesta al 25,1%, rispetto al 9,8% del 2019. Le tre acquisizioni strategiche nelle Advanced Solutions portano inoltre il nostro segmento di business “a valore” a registrare ricavi pro-forma superiori a 780 milioni di euro.

I risultati ottenuti ci permettono anche di annunciare non solo la proposta all’Assemblea prevista per il 7 aprile 2021 di riprendere la distribuzione di un dividendo, precauzionalmente sospesa nel 2020, ma anche di proporre un innalzamento del pay-out al 50% dal 25-30% del passato, e la sua applicazione anche agli utili del 2019 in modo da recuperare la mancata distribuzione dell’anno scorso.

La forte domanda di digitalizzazione proveniente dalle imprese si è associata al massiccio utilizzo di prodotti e servizi informatici da parte dei consumatori. Come evidenziato dagli ingenti investimenti in tecnologie, consulenza e formazione che si stanno riversando su tutti i settori industriali, Cloud, Cybersecurity, Paperless, Big Data, 5G, connettività ed IoT non rappresentano più il futuro, ma elementi del presente dai quali non si può più prescindere.

Siamo pronti per rispondere al meglio alla forte crescita della domanda di tecnologia prevista per i prossimi anni, consapevoli di come il ruolo dei distributori appaia sempre più centrale nel processo della loro corretta implementazione. Il nostro business model flessibile, il nostro know-how e la nostra continua selezione delle migliori soluzioni presenti sul mercato, ci consentiranno di affiancare tutti i nostri clienti nella configurazione, fornitura e fruizione delle più evolute tecnologie informatiche che, oggi più che mai, sono alla base del successo del business e della qualità della vita di tutti noi.”

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020¹

I Ricavi da contratti con clienti si attestano a 4.491,6 milioni di euro, +14% rispetto a 3.945,4 milioni di euro nel 2019.

€/milioni	FY 2020	FY 2019	Var. %
Italia	2.722,0	2.494,7	9%
Spagna	1.665,6	1.378,0	21%
Portogallo	67,4	38,5	75%
Altri Paesi UE	26,5	20,1	32%
Altri Paesi extra-UE	10,1	14,1	-28%
Ricavi da contratti con clienti	4.491,6	3.945,4	14%

ESPRINET consolida le proprie quote in tutti i Paesi in cui opera: i ricavi in **Italia** sono pari a 2.722,0 milioni di euro, +9% rispetto al 2019 (in un mercato che secondo i dati Context ha registrato una crescita del +11%), mentre in **Spagna** il Gruppo registra ricavi pari a 1.665,6 milioni di euro, +21% rispetto al 2019 (sovraperformando un mercato che cresce del +13%). Il **Portogallo** vale 67,4 milioni di euro, +75% rispetto al 2019 (il mercato si attesta a 1.441 milioni di euro, +6% rispetto al 2019).

€/milioni	FY 2020	FY 2019	Var. %
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	1.711,5	1.372,8	25%
Stampanti e consumabili	407,0	418,3	-3%
Altri prodotti	319,7	244,9	31%
Totale IT Clients	2.438,2	2.036,0	20%
Smartphones	1.263,6	1.103,2	15%
Elettrodomestici	64,1	55,7	15%
Gaming (hardware e software)	39,3	43,4	-9%
Altri prodotti	164,3	191,0	-14%
Totale Consumer Electronics	1.531,3	1.393,3	10%
Hardware (networking, storage, server e altri)	384,9	407,4	-6%
Software, Servizi, Cloud	212,6	153,6	38%
Totale Advanced Solutions	597,5	561,0	7%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(75,4)	(44,9)	68%
Ricavi da contratti con clienti	4.491,6	3.945,4	14%

I Ricavi registrano un +10% nel segmento *Consumer Electronics* trainato dalla crescita di Smartphone (+15%) ed Elettrodomestici (+15%), e un +20% nel segmento *IT Clients* per effetto del forte incremento dei PC (+25%). Secondo i dati Context, nel 2020 il mercato degli *IT Clients* ha registrato una crescita del +16%, trainata dal forte aumento della domanda di PC (+27%), mentre il Printing segna una performance del -3%. Nel mercato dei *Consumer Electronics* (+8%) i driver della crescita sono stati Smartphone (+4%) ed Elettrodomestici (+16%).

Nel segmento *Advanced Solutions* il Gruppo registra ricavi pari a 597,5 milioni di euro, +7% rispetto a 561,0 milioni di euro nel 2019 (sovraperformando il mercato che registra un +6%), con una crescita del +38% nei ricavi relativi a Software, Servizi e Cloud - principalmente legata al consolidamento di GTI Group nel Q4 20 - che compensa la diminuzione dei componenti Hardware (-6%). Anche grazie alle acquisizioni strategiche siglate nel corso del 2020 (GTI Group in ambito *Cloud*) e a gennaio 2021 (Dacom e idMAINT in ambito *Automatic Identification and Data Capture*), il Gruppo ha fortemente

¹ Comprensivi dell'apporto del Gruppo GTI per il solo periodo dal 01.10.2020 al 31.12.2020.

incrementato la sua posizione nel segmento Advanced Solutions evidenziando **ricavi pro-forma per l'anno 2020 che sarebbero stati pari a circa 787 milioni di euro.**

€/milioni	FY 2020	FY 2019	Var. %
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	2.205,7	1.930,8	14%
IT Reseller (Segmento Business)	2.361,3	2.059,5	15%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(75,4)	(44,9)	68%
Ricavi da contratti con clienti	4.491,6	3.945,4	14%

Nel 2020 il mercato ha registrato una crescita del +9% nel *Segmento Business* (IT Reseller) e del +14% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer): i **Ricavi** del Gruppo mostrano una crescita a doppia cifra sia nel *Segmento Consumer* (2.205,7 milioni di euro, +14%) che nel *Segmento Business* (2.361,3 milioni di euro, +15%).

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 194,5 milioni di euro, +10% rispetto al 2019 (176,1 milioni di euro) per effetto dei maggiori ricavi che hanno controbilanciato la riduzione del margine percentuale (4,33% contro 4,46%), dovuto alla maggior incidenza delle vendite di PC e Smartphone, e nonostante l'effetto diluitivo legato alla significativa riduzione di ricavi e margine di Celly causata dalla parziale interruzione delle attività subita. Depurando il risultato 2020 dall'apporto positivo che scaturisce dall'acquisizione dal 1° ottobre 2020 del Gruppo GTI, positivo per 4,0 milioni di euro, la variazione del margine commerciale lordo si sarebbe attestata intorno al +8%.

L'**EBITDA Adjusted**, pari a 69,1 milioni di euro, in crescita del +24% rispetto a 55,7 milioni di euro nel 2019, è calcolato al lordo di costi one-off pari a 4,9 milioni di euro². Escludendo l'apporto positivo che scaturisce dall'acquisizione del Gruppo GTI, l'EBITDA Adjusted sarebbe stato pari a 67,8 milioni di euro (+22% rispetto a 55,7 milioni di euro nel 2019).

L'**EBIT Adjusted**, al lordo di 7,2 milioni di euro di oneri non ricorrenti³, è pari a 54,8 milioni di euro, +34% rispetto a 41,1 milioni di euro nel 2019 (+30% escludendo l'apporto positivo di 1,2 milioni di euro che scaturisce dall'acquisizione del Gruppo GTI); l'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,22% dall'1,04% del 2019.

L'**EBIT** è pari a 47,6 milioni di euro, +16% rispetto a 41,1 milioni di euro nel 2019. Senza tener conto dell'apporto positivo che scaturisce dall'acquisizione del Gruppo GTI, l'EBIT sarebbe stato pari a 46,4 milioni di euro (+13% rispetto al 2019).

L'**utile ante imposte** è pari a 42,5 milioni di euro, +34% rispetto a 31,7 milioni di euro nel 2019.

L'**utile netto** è pari a 31,8 milioni di euro, +35% rispetto a 23,6 milioni di euro nel 2019.

L'**utile netto per azione ordinaria**, pari a 0,63 euro, evidenzia una crescita del +37% rispetto al valore del 2019 (0,46 euro).

² I costi one-off comprendono 0,9 milioni di euro legati all'operazione finalizzata all'acquisizione del distributore spagnolo di software e soluzioni cloud GTI Software y Networking S.A., 1,2 milioni di euro sostenuti in conseguenza della cessazione del rapporto dell'ex consigliere e CFO del Gruppo, 2,6 milioni di euro relativi allo stralcio del residuo dei crediti vantati dalla capogruppo nei confronti del fornitore importatore della linea di prodotto "Sport Technology" a seguito della definizione della controversia legale, 0,2 milioni di euro sostenuti per fronteggiare la pandemia da Covid-19.

³ Gli oneri non ricorrenti comprendono 4,9 milioni di euro di costi one-off sopra citati e 2,3 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)

Il **Cash Conversion Cycle**⁴ conferma la miglior performance di sempre a 8 giorni, -16 giorni rispetto al Q4 19. In particolare si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): -8 giorni vs Q4 19,
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): -1 giorni vs Q4 19,
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): +7 giorni vs Q4 19.

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva per 302,8 milioni di euro e mostra un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2019 (positiva per 272,3 milioni di euro). 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, 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 31 dicembre quantificabile in 536,6 milioni di euro (480,1 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 389,0 milioni di euro, in incremento rispetto a 359,0 milioni di euro al 31 dicembre 2019.

Il **ROCE** segna un **incremento significativo** attestandosi al **25,1%**, rispetto al 9,8% del 2019. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il "**NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes**" risulta in crescita rispetto al 2019;
- il **Capitale Investito Netto Medio**, misurato al lordo degli effetti dell'introduzione dell'IFRS 16, si riduce in misura superiore (-46%) per effetto del contenimento del Capitale Circolante Netto Medio.

€/milioni	FY 2020	FY 2019
Utile Operativo (EBIT Adj) LTM ⁵	52,9	39,0
NOPAT ⁶	39,7	28,9
Capitale Investito Netto Medio ⁷	158,1	294,3
ROCE ⁸	25,1%	9,8%

PRINCIPALI RISULTATI DI ESPRINET SPA AL 31 DICEMBRE 2020

I **Ricavi da contratti con clienti** si attestano a 2.744,4 milioni di euro, in incremento del +9% rispetto a 2.524,2 milioni di euro nel 2019.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 122,5 milioni di euro ed evidenzia un aumento del +11% rispetto al 2019 (110,5 milioni di euro) per effetto dei maggiori ricavi; in miglioramento anche il margine percentuale che passa da 4,38% del 2019 a 4,46% nel 2020 nonostante la maggior incidenza delle vendite di PC e Smartphone.

⁴ 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.

⁵ Pari alla sommatoria degli EBIT - escludendo gli effetti del principio contabile IFRS16 - degli ultimi 4 trimestri.

⁶ Utile Operativo (EBIT Adj) LTM, come sopra definito, al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato.

⁷ 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).

⁸ Pari al rapporto tra (a) NOPAT, come sopra definito, e (b) il capitale investito netto medio come sopra definito.

L'**EBITDA Adjusted**, calcolato al lordo di costi one-off⁹ pari a 4,9 milioni di euro, è pari a 39,2 milioni di euro, +41% rispetto a 27,8 milioni di euro nel 2019.

L'**EBIT Adjusted**, al lordo dei 4,9 milioni di euro di oneri non ricorrenti sopra citati, è pari a 28,7 milioni di euro, +68% rispetto a 17,1 milioni di euro nel 2019; l'incidenza sui ricavi è cresciuta all'1,05% rispetto allo 0,68% del 2019.

L'**EBIT** è pari a 23,9 milioni di euro, registrando una crescita del +39% rispetto a 17,1 milioni di euro nel 2019.

L'**utile ante imposte** è pari a 14,8 milioni di euro, +95% rispetto a 7,6 milioni di euro del 2019.

L'**utile netto** è pari a 9,4 milioni di euro, +104% rispetto a 4,6 milioni di euro nel 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva per 170,4 milioni di euro e mostra un miglioramento rispetto al surplus di liquidità di 163,7 milioni di euro al 31 dicembre 2019. 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 quantificabile in 276,7 milioni di euro (258,3 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 304,3 milioni di euro (295,4 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

PROPOSTA DI DIVIDENDO

Il **Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il pay out ratio dal 27% al 50%**, di applicare il nuovo ratio anche agli utili del 2019 in modo da recuperare la mancata distribuzione dell'anno scorso e quindi di **proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo pari a 0,54 euro per azione.**

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre che il dividendo effettivamente approvato dalla Assemblea venga messo in pagamento a partire dal 12 maggio 2021 (con stacco cedola n. 15 il giorno 10 maggio 2021 e record date il giorno 11 maggio 2021).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2021 si è aperto con segnali confortanti provenienti dall'industria farmaceutica relativi all'efficacia dei vaccini sviluppati per il contenimento della pandemia di COVID-19 ma con perduranti incertezze sui tempi necessari perché la popolazione possa essere vaccinata in misura tale da fermare la progressione della malattia, condizione necessaria per un effettivo ritorno alla normalità.

Nonostante questa incertezza macroeconomica il settore tecnologico ove opera il Gruppo ha beneficiato dei massicci investimenti di famiglie, imprese e governi sostenuti nel corso dell'anno

⁹ I costi one-off includono: 0,9 milioni di euro legati all'operazione finalizzata all'acquisizione del distributore spagnolo di software e soluzioni cloud GTI Software y Networking S.A., 1,2 milioni sostenuti in conseguenza della cessazione del rapporto dell'ex consigliere e CFO del Gruppo, 2,6 milioni di euro relativi allo stralcio del residuo dei crediti vantati dalla capogruppo nei confronti del fornitore importatore della linea di prodotto "Sport Technology" a seguito della definizione della controversia legale, 0,2 milioni di euro sostenuti per fronteggiare la pandemia da Covid-19.

appena concluso volti soprattutto a garantire la possibilità di operare da casa durante i periodi di lockdown.

Per il 2021 gli analisti di settore prevedono la continuazione della positiva dinamica della domanda nel segmento consumer durante la prima parte dell'anno, mentre per il secondo semestre si ritiene che possa riprendere in modo più sostenuto la domanda del segmento business e corporate anche alla luce del sostegno da parte dei Governi per educazione, digitalizzazione della pubblica amministrazione e sanità.

Se si unisce a questa previsione di domanda dei consumatori finali una continua conferma del progressivo e costante spostamento dei flussi di vendita dei produttori verso il canale distributivo di cui il Gruppo Esprinet è leader nel sud-Europa, possiamo ritenere che il 2021 possa beneficiare, come di fatto avvenuto nel 2020, di favorevoli condizioni di mercato.

Continua però a pesare sulla complessiva performance del settore, e quindi del nostro Gruppo, l'incertezza sui tempi di messa a regime degli incrementi di capacità produttiva degli impianti di produzione di componentistica elettronica che da mesi limitano la disponibilità in quasi tutte le categorie di prodotto.

Le incertezze macroeconomiche potrebbero poi innescare una spirale di insolvenze che potrebbero impattare negativamente sui costi assicurativi del credito.

Stante il persistente livello di incertezza macroeconomico pur in presenza di condizioni di mercato sostanzialmente favorevoli si è optato per presentare la guidance per l'esercizio 2021 nel prossimo mese di maggio, alla luce anche della performance del primo trimestre,

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Aglianò, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Decreto Legislativo n. 58/1998 (T.U.F. - Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Esprinet (PRT:IM – ISIN IT0003850929), con circa 1.600 collaboratori e 4,5 miliardi di euro di fatturato nel 2020, è leader nel sud Europa (Italia, Spagna e Portogallo) nella distribuzione di Information Technology e Consumer Electronics a reseller IT, VAR, System Integrator, negozi specializzati, retailer e portali di e-commerce, nonché il quarto distributore più grande in Europa e tra i primi 10 a livello mondiale. La Vision del Gruppo è quella di semplificare la vita a persone e organizzazioni, ampliando e facilitando la distribuzione e la fruizione della tecnologia. *Enabling your tech experience* è il payoff che sintetizza l'evoluzione dell'azienda in un vero e proprio hub di servizi tecnologici che abilita l'utilizzo della tecnologia.

Il Gruppo fornisce circa 130.000 prodotti (PC, stampanti, accessori, software, cloud, datacenter & cybersecurity, smartphone, audio-video, TV, gaming, elettrodomestici, mobilità elettrica) di oltre 650 produttori a 31.000 rivenditori business e consumer attraverso molteplici modelli di vendita, sia self-service (piattaforma di e-commerce best-in-class e negozi Cash & Carry) sia assistita (tele-vendita e system engineers sul campo).

Oltre a fornire servizi di vendita all'ingrosso tradizionali (bulk breaking e credito), Esprinet svolge il ruolo di semplificatore dell'utilizzo della tecnologia. Il Gruppo offre, ad esempio, una piattaforma di e-commerce chiavi in mano a centinaia di rivenditori, la gestione in-shop per migliaia di punti vendita al dettaglio, soluzioni di pagamento e finanziamento specializzate per la comunità di rivenditori offrendo anche generazione della domanda da parte degli utenti finali e analisi dei big data ai principali produttori e rivenditori tecnologici che sempre più esternalizzano le attività di marketing.

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

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

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

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS

ESPRINET S.p.A.

Tel. +39 02 404961

Giulia Perfetti

giulia.perfetti@esprinet.com

IR TOP CONSULTING

Tel. +39 02 45473884

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Federico Nasta

f.nasta@irtop.com

CORPORATE COMMUNICATION

Paola Bramati

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

paola.bramati@esprinet.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	2020	2019	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	4.491.613	3.945.371	14%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	4.292.896	3.764.900	14%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	4.207	4.421	-5%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	194.510	176.050	10%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,33%</i>	<i>4,46%</i>	
Costo del personale	69.072	64.203	8%
Altri costi operativi	56.361	56.117	0%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	69.077	55.730	24%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,54%</i>	<i>1,41%</i>	
Ammortamenti	4.345	4.688	-7%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	9.891	9.974	-1%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	54.841	41.068	34%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,22%</i>	<i>1,04%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽³⁾	7.193	-	100%
Utile operativo (EBIT)	47.648	41.068	16%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,06%</i>	<i>1,04%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	3.336	3.540	-6%
Altri oneri finanziari netti	2.225	4.206	-47%
(Utili)/Perdite su cambi	(462)	1.665	<100%
Utile ante imposte	42.549	31.657	34%
Imposte sul reddito	10.757	8.104	33%
Utile netto	31.792	23.553	35%

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 € 4,9 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e € 2,3 milioni altrimenti inclusi nella voce "Impairment Avviamento".

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	2020	di cui non ricorrenti	2019	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	4.491.613	-	3.945.371	-
Costo del venduto	(4.297.946)	-	(3.770.027)	-
Margine commerciale lordo	193.667	-	175.344	-
Costi di marketing e vendita	(51.775)	-	(50.820)	-
Costi generali e amministrativi	(90.038)	(4.566)	(83.086)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(4.206)	(2.627)	(370)	-
Utile operativo (EBIT)	47.648	(7.193)	41.068	-
(Oneri)/proventi finanziari	(5.099)	-	(9.411)	-
Utile prima delle imposte	42.549	(7.193)	31.657	-
Imposte	(10.757)	1.262	(8.104)	-
Utile netto	31.792	(5.931)	23.553	-
- di cui pertinenza di terzi	386	-	454	-
- di cui pertinenza Gruppo	31.406	(5.931)	23.099	-
Utile netto per azione - di base (euro)	0,63	-	0,46	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,62	-	0,45	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	2020	2019
Utile netto (A)	31.792	23.553
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "cash flow hedge"	-	500
- impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	-	(120)
- variazione riserva "conversione in euro"	(42)	(2)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	(173)	(195)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	41	47
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(174)	230
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	31.618	23.783
- di cui pertinenza Gruppo	31.226	23.336
- di cui pertinenza di terzi	392	447

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	31/12/2020	31/12/2019
Capitale immobilizzato	236.965	226.007
Capitale circolante commerciale netto	(121.034)	(121.027)
Altre attività/passività correnti	(9.887)	(1.354)
Altre attività/passività non correnti	(19.858)	(16.879)
Totale Impieghi	86.186	86.747
Debiti finanziari correnti	56.049	35.862
Passività finanziarie per leasing	8.867	8.597
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(27)	-
Crediti finanziari verso società di factoring	(147)	(3.526)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	220	-
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.617)	(9.719)
Disponibilità liquide	(558.928)	(463.777)
Debiti finanziari correnti netti	(503.583)	(432.563)
Debiti finanziari non correnti	107.069	61.045
Passività finanziarie per leasing	93.999	100.212
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	230	-
Crediti finanziari verso altri non correnti	(492)	(969)
Debiti finanziari netti	(302.777)	(272.275)
Patrimonio netto	388.963	359.022
Totale Fonti	86.186	86.747

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	12.498	11.824
Diritti di utilizzo di attività	99.928	107.310
Avviamento	108.442	90.716
Immobilizzazioni immateriali	722	480
Attività per imposte anticipate	12.950	13.469
Crediti ed altre attività non correnti	2.917	3.177
	237.457	226.976
Attività correnti		
Rimanenze	402.755	497.220
Crediti verso clienti	584.037	470.999
Crediti tributari per imposte correnti	410	1.514
Altri crediti ed attività correnti	40.186	40.956
Attività per strumenti derivati	27	-
Disponibilità liquide	558.928	463.777
	1.586.343	1.474.466
Totale attivo	1.823.800	1.701.442
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	347.602	325.554
Risultato netto pertinenza Gruppo	31.405	23.099
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	386.868	356.514
Patrimonio netto di terzi	2.095	2.508
Totale patrimonio netto	388.963	359.022
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	107.069	61.045
Passività finanziarie per leasing	93.999	100.212
Passività per imposte differite	11.309	9.712
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.847	4.669
Debito per acquisto partecipazioni	230	-
Fondi non correnti ed altre passività	3.702	2.498
	221.156	178.136
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	1.107.826	1.089.246
Debiti finanziari	56.049	35.862
Passività finanziarie per leasing	8.867	8.597
Debiti tributari per imposte correnti	224	27
Debiti per acquisto partecipazioni	220	-
Fondi correnti ed altre passività	40.495	30.552
	1.213.681	1.164.284
TOTALE PASSIVO	1.434.837	1.342.420
Totale patrimonio netto e passivo	1.823.800	1.701.442

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(euro/000)	2020	2019
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	77.612	161.057
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	64.970	57.080
Utile operativo da attività in funzionamento	47.648	41.068
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	16.536	14.662
Variazione netta fondi	(435)	609
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(29)	(510)
Costi non monetari piani azionari	1.250	1.251
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	22.711	114.741
(Incremento)/decremento delle rimanenze	99.191	(2.776)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	(74.544)	(88.832)
(Incremento)/decremento altre attività correnti	(1.401)	(6.526)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(6.600)	221.128
Incremento/(decremento) altre passività correnti	6.065	(8.253)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(10.069)	(10.764)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(4.596)	(6.304)
Interessi incassati	265	245
Differenze cambio realizzate	174	(1.948)
Imposte pagate	(5.912)	(2.757)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(44.289)	(3.979)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(6.435)	(4.889)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(548)	(302)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(129)	(236)
Acquisizione 15% Celly	(1.250)	-
Acquisizione GTI	(35.927)	-
Acquisizione 4Side	-	1.448
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	61.828	(74.609)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	84.250	72.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(16.479)	(115.408)
Rimborsi di passività per leasing	(6.219)	(6.115)
Variazione dei debiti finanziari	(2.481)	(12.427)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	3.933	(1.893)
Prezzo differito acquisizione Celly	450	-
Distribuzione dividendi	-	(6.919)
Acquisto azioni proprie	(1.656)	(3.847)
Altri movimenti	30	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	95.151	82.469
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	463.777	381.308
Flusso monetario netto del periodo	95.151	82.469
Disponibilità liquide alla fine del periodo	558.928	463.777

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO ESPRINET SPA

(€/000)	2020	2019	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.744.368	2.524.171	9%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	2.619.704	2.411.173	9%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	2.134	2.506	-15%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	122.530	110.492	11%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,46%</i>	<i>4,38%</i>	
Costo del personale	42.917	41.327	4%
Altri costi operativi	40.447	41.398	-2%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	39.166	27.767	41%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,43%</i>	<i>1,10%</i>	
Ammortamenti e Impairment	3.058	3.089	-1%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	7.361	7.532	-2%
Utile operativo (EBIT) adjusted	28.747	17.146	68%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,05%</i>	<i>0,68%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽³⁾	4.893	-	100%
Utile operativo (EBIT)	23.854	17.146	39%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>0,87%</i>	<i>0,68%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.720	2.878	-5%
Altri oneri finanziari netti	1.953	3.792	-48%
(Utili)/Perdite su cambi	(411)	1.259	<100%
Oneri/(Proventi) da investimenti	4.755	1.600	>100%
Utile ante imposte	14.837	7.617	95%
Imposte sul reddito	5.467	3.013	81%
Utile netto	9.370	4.604	>100%

NOTE

⁽¹⁾ Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, e cartolarizzazione.

⁽²⁾ Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.

⁽³⁾ Di cui € 4,9 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".

CONTO ECONOMICO SEPARATO ESPRINET SPA

(€/000)	2020	di cui non ricorrenti	2019	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.744.368	-	2.524.171	-
Costo del venduto	(2.622.681)	-	(2.414.385)	-
Margine commerciale lordo	121.687	-	109.786	-
Costi di marketing e vendita	(33.680)	-	(33.744)	-
Costi generali e amministrativi	(60.679)	(2.266)	(58.326)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(3.474)	(2.627)	(570)	-
Utile operativo (EBIT)	23.854	(4.893)	17.146	-
(Oneri)/proventi finanziari	(4.262)	-	(7.929)	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	(4.755)	-	(1.600)	-
Risultato prima delle imposte	14.837	(4.893)	7.617	-
Imposte	(5.467)	1.262	(3.013)	-
Risultato netto	9.370	(3.631)	4.604	-
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	9.370	(3.631)	4.604	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ESPRINET SPA

(€/000)	2020	2019
Risultato netto (A)	9.370	4.604
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "cash flow hedge"	-	500
- impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	-	(120)
- variazione riserva "conversione in euro"		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>		
- variazione riserva "fondo TFR"	(119)	(150)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	29	36
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(90)	266
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	9.280	4.870
- di cui pertinenza Gruppo	9.280	4.870
- di cui pertinenza di terzi	-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA ESPRINET SPA

(euro/000)	31/12/2020	31/12/2019
Capitale immobilizzato	194.420	205.843
Capitale circolante commerciale netto	(110.511)	(135.818)
Altre attività/passività correnti	59.528	70.610
Altre attività/passività non correnti	(8.965)	(8.935)
Totale Impieghi	134.472	131.700
Debiti finanziari correnti	32.020	22.812
Passività finanziarie per leasing	6.400	6.374
Crediti finanziari verso società di factoring	(147)	(3.526)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	220	-
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	11.945	6.921
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.617)	(9.718)
Disponibilità liquide	(327.090)	(289.642)
Debiti finanziari correnti netti	(286.269)	(266.779)
Debiti finanziari non correnti	39.715	22.294
Passività finanziarie per leasing	76.382	81.742
Debito per acquisto partecipazioni non correnti	230	-
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	620	-
Crediti finanziari verso altri non correnti	(492)	(969)
Debiti finanziari netti (A)	(169.814)	(163.712)
Patrimonio netto (B)	304.286	295.412
Totale Fonti (C=A+B)	134.472	131.700

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA ESPRINET SPA

(€/000)	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	9.580	9.053
Diritti di utilizzo di attività	80.437	86.941
Avviamento	16.429	16.429
Immobilizzazioni immateriali	600	292
Partecipazioni in altre società	83.073	86.413
Attività per imposte anticipate	2.557	4.972
Crediti ed altre attività non correnti	2.236	2.712
	194.912	206.812
Attività correnti		
Rimanenze	259.170	335.188
Crediti verso clienti	301.561	272.957
Crediti tributari per imposte correnti	173	1.319
Altri crediti ed attività correnti	89.035	100.710
Disponibilità liquide	327.090	289.642
	977.029	999.816
Totale attivo	1.171.941	1.206.628
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	287.055	282.947
Risultato netto dell'esercizio	9.370	4.604
Totale patrimonio netto	304.286	295.412
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	39.715	22.294
Passività finanziarie per leasing	76.382	81.742
Passività finanziarie per strumenti derivati	620	-
Passività per imposte differite	3.064	2.930
Debiti per prestazioni pensionistiche	3.719	3.721
Debito per acquisto partecipazioni	230	-
Fondi non correnti ed altre passività	2.182	2.284
	125.912	112.971
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	671.242	743.963
Debiti finanziari	44.965	30.733
Passività finanziarie per leasing	6.400	6.374
Debiti per acquisto partecipazioni	220	-
Fondi correnti ed altre passività	18.916	17.175
	741.743	798.245
TOTALE PASSIVO	867.655	911.216
Totale patrimonio netto e passivo	1.171.941	1.206.628

RENDICONTO FINANZIARIO ESPRINET SPA

(euro/000)	2020	2019
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	15.194	129.166
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	35.182	29.533
Utile operativo da attività in funzionamento	23.854	17.146
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	10.418	10.621
Variazione netta fondi	(102)	884
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(148)	(278)
Costi non monetari piani azionari	1.160	1.160
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(15.398)	107.057
(Incremento)/decremento delle rimanenze	76.018	(30.951)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	(28.604)	(73.086)
(Incremento)/decremento altre attività correnti	9.342	(5.100)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(72.533)	223.030
Incremento/(decremento) altre passività correnti	379	(6.836)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(4.590)	(7.424)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(3.525)	(5.255)
Interessi incassati	240	525
Differenze cambio realizzate	223	(1.529)
Imposte pagate	(1.528)	(1.165)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(5.625)	(5.025)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(4.279)	(3.187)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(470)	66
Altre attività e passività non correnti	(1)	(68)
Variazione partecipazione Celly	(800)	(458)
Variazione partecipazione Esprinet Portugal	(75)	(30)
Acquisizione 4Side	-	(1.348)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	27.879	(8.180)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	35.000	15.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(5.479)	(106.886)
Rimborsi di passività per leasing	(5.558)	(5.220)
Variazione dei debiti finanziari	996	(2.281)
Finanziamenti a breve incassati/(erogati)	-	103.500
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	4.576	(1.527)
Distribuzione dividendi	-	(6.919)
Acquisto azioni proprie	(1.656)	(3.847)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	37.448	115.961
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	289.642	173.681
Flusso monetario netto del periodo	37.448	115.961
Disponibilità liquide alla fine del periodo	327.090	289.642

Fine Comunicato n.0533-12

Numero di Pagine: 19