

Gruppo Esprinet



Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2021

Capogruppo:

Esprinet S.p.A.

Partita Iva: IT 02999990969

Registro Imprese di Milano, Monza e Brianza, Lodi Codice fiscale: 05091320159 R.E.A. 1158694

Sede Legale e Amministrativa in Via Energy Park, 20 - 20871 Vimercate (MB)

Capitale sociale sottoscritto e versato 31/03/2021: Euro 7.860.651

www.esprinet.com - info@esprinet.com

Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione:

(Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2023)

Presidente	Maurizio Rota	
Vice-Presidente	Marco Monti	
Amministratore Delegato	Alessandro Cattani	(CCS)
Amministratore	Chiara Mauri	(AI) (CCS)
Amministratore	Angelo Miglietta	(AI) (CNR) (CCR)
Amministratore	Lorenza Morandini	(AI) (CCS)
Amministratore	Emanuela Prandelli	(AI) (CNR)
Amministratore	Renata Maria Ricotti	(AI) (CNR) (CCR)
Amministratore	Angela Sanarico	(AI) (CCR)
Segretario	Manfredi Vianini Tolomei	Studio Chiomenti

Legenda:

AI: Amministratore Indipendente

CCR: Membro del Comitato Controllo e Rischi

CNR: Membro del Comitato per le Nomine e Remunerazioni

CCS: Membro del Comitato Competitività e Sostenibilità

Collegio Sindacale:

(Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2023)

Presidente	Maurizio Dallochio
Sindaco effettivo	Maria Luisa Mosconi
Sindaco effettivo	Silvia Muzi
Sindaco supplente	Vieri Chimenti
Sindaco supplente	Riccardo Garbagnati

Società di revisione:

(Scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2027)

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Deroga agli obblighi informativi in occasione di operazioni straordinarie

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 70, comma 8, e dall'art. 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob, il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha deliberato, in data 21 dicembre 2012, di avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

INDICE GENERALE

Organi di amministrazione e controllo	pag.	2
1 Sintesi dei risultati economico-finanziari del periodo	pag.	4
2 Contenuto e forma del resoconto intermedio di gestione	pag.	5
2.1 Normativa di riferimento, principi contabili e criteri di valutazione		
2.2 Informazioni generali sul Gruppo Esprinet		
2.3 Area di consolidamento		
2.4 Principali assunzioni, stime e arrotondamenti		
2.5 Modifica ai principi contabili		
3 Conto economico consolidato e note di commento	pag.	9
3.1 Conto economico separato consolidato		
3.2 Conto economico complessivo consolidato		
3.3 Commento ai risultati economico-finanziari del Gruppo		
3.4 Note di commento alle voci di conto economico consolidato		
Ricavi		
- Ricavi per area geografica		
- Ricavi per prodotti e servizi		
- Ricavi quale "Principal" o "Agent"		
- Ricavi per famiglia di prodotto e tipologia di cliente		
Margine commerciale lordo		
Costi operativi		
Riclassifica per natura di alcune categorie di costi operativi		
- Costo del lavoro e numero dipendenti		
- Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		
Oneri e proventi finanziari		
Imposte		
Utile netto e utile per azione		
4 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e note	pag.	22
4.1 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata		
4.2 Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria		
4.2.1 Investimenti lordi		
4.2.2 Debiti finanziari netti e covenant		
4.2.3 Avviamento		
5 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato	pag.	26
6 Rendiconto finanziario consolidato	pag.	27
7 Rapporti con parti correlate	pag.	28
8 Informativa di settore	pag.	29
8.1 Introduzione		
8.2 Prospetti contabili per settore di attività		
9 Operazioni atipiche e/o inusuali	pag.	33
10 Eventi e operazioni significative non ricorrenti	pag.	33
11 Fatti di rilievo del periodo	pag.	33
12 Fatti di rilievo successivi	pag.	34
13 Dichiarazione del Dirigente Preposto	pag.	37

1. Sintesi dei risultati economico-finanziari del periodo

(euro/000)	note	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020*	%	% var.
						21/20
Dati economici						
Ricavi da contratti con clienti		1.166.038	100,0%	913.762	100,0%	28%
Margine commerciale lordo		55.893	4,8%	42.093	4,6%	33%
EBITDA	(1)	20.298	1,7%	11.928	1,3%	70%
Utile operativo (EBIT)		16.546	1,4%	8.343	0,9%	98%
Utile prima delle imposte		14.088	1,2%	5.866	0,6%	140%
Utile netto		10.208	0,9%	3.937	0,4%	159%
Dati patrimoniali e finanziari						
Cash flow	(2)	13.960		7.522		
Investimenti lordi		2.677		943		
Capitale d'esercizio netto	(3)	239.300		(130.921)		
Capitale circolante comm. netto	(4)	235.062		(121.034)		
Capitale immobilizzato	(5)	252.266		236.965		
Capitale investito netto	(6)	470.745		86.186		
Patrimonio netto		399.137		388.963		
Patrimonio netto tangibile	(7)	289.763		279.799		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	71.608		(302.777)		
Principali indicatori						
PFN/Patrimonio netto		0,2		(0,8)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,2		(1,1)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		6,7		3,4		
EBITDA/Oneri finanziari netti		8,3		4,8		
PFN/EBITDA	(9)	1,0		2,2		
ROCE	(10)	19,7%		8,6%		
Dati operativi						
Numero dipendenti a fine periodo		1.661		1.310		
Numero dipendenti medi	(11)	1.630		1.315		
Utile per azione (euro)						
Utile per azione di base		0,21		0,08		163%
Utile per azione diluito		0,20		0,08		150%

(*) Gli indicatori di natura patrimoniale e finanziaria sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2020.

⁽¹⁾ EBITDA pari all'utile operativo (EBIT) al lordo di ammortamenti e svalutazioni.

⁽²⁾ Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

⁽³⁾ Sommatoria di attività correnti, attività non correnti possedute per la vendita e passività correnti, al lordo dei debiti finanziari correnti netti.

⁽⁴⁾ Sommatoria di crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori.

⁽⁵⁾ Pari alle attività non correnti al netto delle attività finanziarie non correnti per strumenti derivati.

⁽⁶⁾ Pari al capitale investito puntuale di fine periodo, calcolato come somma di capitale d'esercizio netto e capitale immobilizzato, al netto delle passività non finanziarie non correnti.

⁽⁷⁾ Pari al patrimonio netto depurato dei goodwill e delle immobilizzazioni immateriali.

⁽⁸⁾ Sommatoria di debiti finanziari, passività finanziarie per leasing, disponibilità liquide, attività e passività per strumenti derivati e crediti finanziari verso società di factoring.

⁽⁹⁾ EBITDA nella nozione "12 mesi rolling".

⁽¹⁰⁾ Calcolato come rapporto tra (i) utile operativo (EBIT) al netto delle componenti "non ricorrenti", degli effetti del principio contabile IFRS 16 e delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato, e (ii) media del capitale investito (calcolato come somma di capitale d'esercizio netto e capitale immobilizzato) registrato alla data di chiusura del periodo ed alle quattro precedenti date di chiusura trimestrali.

⁽¹¹⁾ Calcolato come media tra saldo iniziale e finale di periodo delle società consolidate.

I risultati economico-finanziari del presente periodo e dei periodi di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento.

Nella tabella precedente, in aggiunta agli indicatori economico-finanziari convenzionali previsti dai principi contabili IFRS, vengono presentati alcuni "indicatori alternativi di performance" ancorché non previsti dagli IFRS. Tali indicatori, costantemente presentati anche in occasione delle altre rendicontazioni periodiche del Gruppo, non devono considerarsi sostitutivi a quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti

particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo.

In calce alla tabella, in linea con gli Orientamenti ESMA/2015/1415 dell'ESMA (European Securities and Market Authority) emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, che aggiornano la precedente raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators) e recepiti da CONSOB con Comunicazione n. 0092543 del 03/12/2015, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

2. Contenuto e forma del resoconto intermedio di gestione

2.1 Normativa di riferimento, principi contabili e criteri di valutazione

Le azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. (ticker: PRT.MI) sono quotate nel segmento STAR (Segmento Titoli con Alti Requisiti) del mercato MTA (Mercato Telematico Azionario) di Borsa Italiana dal 27 luglio 2001.

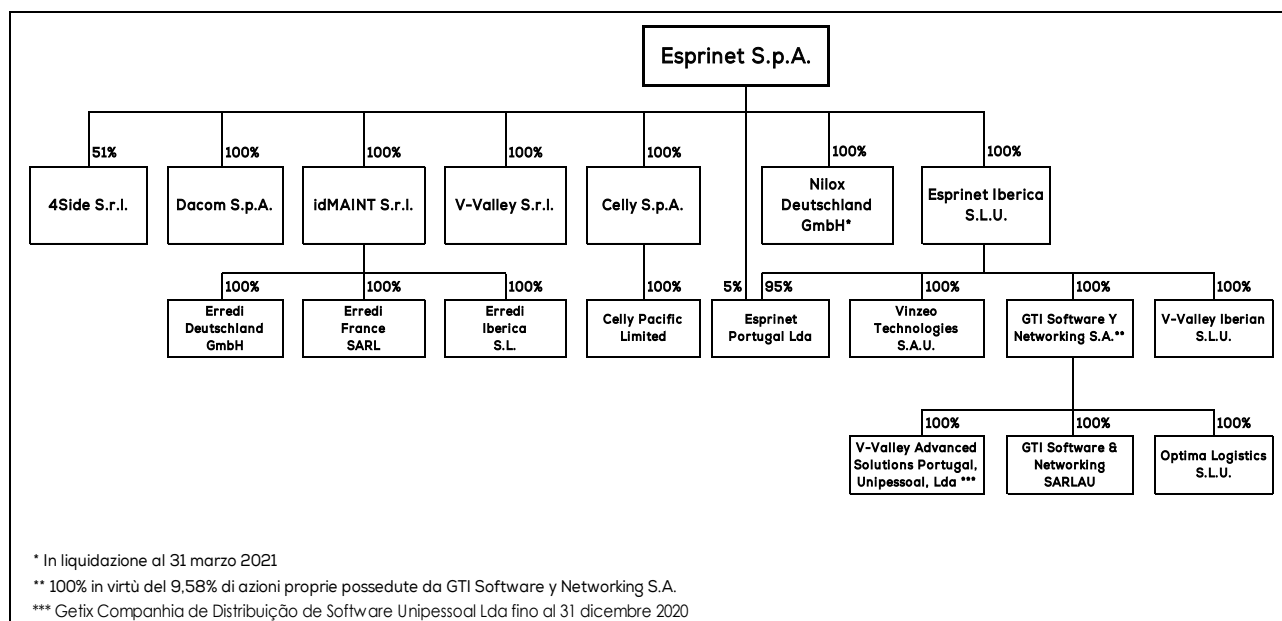
A seguito di tale ammissione, il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021, non sottoposto a revisione contabile, è redatto ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3 a), del "Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." (c.d. "Regolamento di Borsa") così come previsto dall'art. 154-ter, comma 5, del d.lgs. n. 58/1998 (T.U.F. - Testo Unico della Finanza).

I dati contabili contenuti nel presente documento derivano dall'applicazione dei medesimi principi contabili (IFRS - International Financial Reporting Standards), principi e metodologie di consolidamento, criteri di valutazione, definizioni convenzionali e stime contabili adottati nella redazione dei bilanci consolidati precedenti, annuali o intermedi, salvo quanto altrimenti indicato.

In adempimento della Comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008 ("Informativa societaria trimestrale degli emittenti azioni quotate aventi l'Italia come Stato membro di origine") si evidenzia dunque che i dati contabili contenuti nel presente documento sono confrontabili con quelli forniti nelle precedenti rendicontazioni periodiche e trovano riscontro in quelli contenuti negli schemi di bilancio pubblicati nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 alla quale, per tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale, si rimanda.

2.2 Informazioni generali sul Gruppo Esprinet

La struttura del Gruppo Esprinet al 31 marzo 2021 è la seguente:



Sotto il profilo giuridico la capogruppo Esprinet S.p.A. è sorta nel settembre 2000 a seguito della fusione di due dei principali distributori operanti in Italia, Comprel S.p.A. e Celomax S.p.A..

Successivamente, per effetto dello scorporo dalla capogruppo delle attività di distribuzione di componenti micro-elettronici e delle varie operazioni di aggregazione aziendale e costituzione di nuove società, il Gruppo Esprinet ha assunto la sua attuale fisionomia.

Nel prosieguo dell'esposizione si farà riferimento al "Sottogruppo Italia" e al "Sottogruppo Iberica". Alla data di chiusura del periodo il Sottogruppo Italia comprende, oltre alla capogruppo Esprinet S.p.A., le società da essa controllate direttamente: V-Valley S.r.l., Celly S.p.A., Nilox Deutschland GmbH (in liquidazione dal 16 settembre 2019), 4Side S.r.l., Dacom S.p.A. e IdMAINT S.r.l. (acquisite in data 22 gennaio 2021).

Ai fini della rappresentazione all'interno del Sottogruppo Italia, la controllata idMAINT S.r.l. si intende comprensiva anche delle sue controllate totalitarie Erredi Deutschland GmbH, Erredi France SARL, Erredi Iberica S.L. (complessivamente il "Gruppo idMAINT") mere società di procacciamento di vendite al servizio di Dacom S.p.A., mentre la controllata Celly S.p.A. si intende comprensiva anche della sua controllata totalitaria Celly Pacific LTD, società di diritto cinese operante nel medesimo settore operativo di Celly S.p.A..

Il Sottogruppo Iberica si compone invece, alla medesima data, dalle società di diritto spagnolo e portoghese operanti nella penisola iberica e cioè Esprinet Iberica S.L.U. e le sue controllate Esprinet Portugal Lda, Vinzeo Technologies S.A.U., V-Valley Iberian S.L.U. e GTI Software Y Networking S.A. acquisita e consolidata dal 1° ottobre 2020. Ai fini della rappresentazione all'interno del Sottogruppo Spagna, la controllata GTI Software Y Networking S.A. si intende comprensiva anche delle sue controllate totalitarie V-Valley Advanced Solutions Portugal Unipessoal Lda, GTI Software & Networking SARLAU, Optima Logistics S.L.U. (complessivamente il "Gruppo GTI").

Esprinet S.p.A. ha sede legale e amministrativa in Italia a Vimercate (Monza e Brianza) e ha i propri siti logistici a Cambiagio (Milano) e Cavenago (Monza e Brianza).

Per le attività di specialist Esprinet S.p.A. si avvale dei servizi forniti da Banca IMI S.p.A..

2.3 Area di consolidamento

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base delle situazioni contabili intermedie della capogruppo e delle società nelle quali essa detiene, direttamente e/o indirettamente, il controllo o un'influenza notevole, approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione¹.

Le situazioni contabili intermedie delle società controllate sono state opportunamente rettificata, ove necessario, al fine di renderle omogenee ai principi contabili della capogruppo e sono tutte relative ad esercizi sociali che hanno la medesima data di chiusura della Controllante.

Le imprese incluse nel perimetro di consolidamento al 31 marzo 2021, di seguito presentato, sono tutte consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

¹ Ad eccezione di Celly Pacific LTD in quanto non dotata di tale Organo.

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale (euro)*	Quota di Gruppo	Socio	Quota detenuta
Controllante:					
Esprinet S.p.A.	Vimercate (MB)	7.860.651			
Controllate direttamente:					
Celly S.p.A.	Vimercate (MB)	1.250.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
Esprinet Iberica S.L.U.	Saragozza (Spagna)	55.203.010	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
Nilox Deutschland GmbH	Düsseldorf (Germania)	400.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
V-Valley S.r.l.	Vimercate (MB)	20.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
Dacom S.p.A.	Cornaredo (MI)	3.600.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
idMAINT S.r.l.	Cornaredo (MI)	42.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
4Side S.r.l.	Legnano (MI)	100.000	51,00%	Esprinet S.p.A.	51,00%
Controllate indirettamente:					
Celly Pacific LTD	Honk Kong (Cina)	935	100,00%	Celly S.p.A.	100,00%
Esprinet Portugal Lda	Porto (Portogallo)	2.500.000	100,00%	Esprinet Iberica S.L.U. Esprinet S.p.A.	95,00% 5,00%
Vinzeo Technologies S.A.U.	Madrid (Spagna)	30.704.180	100,00%	Esprinet Iberica S.L.U.	100,00%
V-Valley Iberian S.L.U.	Saragozza (Spagna)	50.000	100,00%	Esprinet Iberica S.L.U.	100,00%
Erredi Deutschland GmbH	Eschborn (Germania)	50.000	100,00%	idMAINT S.r.l.	100,00%
Erredi France SARL	Roissy-en-France (Francia)	50.000	100,00%	idMAINT S.r.l.	100,00%
Erredi Iberica S.L.	Santa Coloma de Cervellò (Spagna)	5.000	100,00%	idMAINT S.r.l.	100,00%
GTI Software Y Networking S.A. **	Madrid (Spagna)	585.032	100,00%	Esprinet Iberica S.L.U. GTI Software Y Networking	90,42%
Optima Logistics S.L.U.	Madrid (Spagna)	3.005	100,00%	SAU	100,00%
V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda	Sacavém (Portogallo)	10.000	100,00%	GTI Software Y Networking SAU	100,00%
GTI Software & Networking SARLAU	Casablanca (Marocco)	707.252	100,00%	SAU	100,00%

* Il dato del capitale sociale riferito alle società che redigono il proprio bilancio in valuta differente dall'euro è presentato a valori storici.

Rispetto al 31 dicembre 2020 si segnalano l'ingresso nel perimetro di consolidamento della società Dacom S.p.A. e del Gruppo idMAINT a decorrere dal 22 gennaio 2021.

Rispetto al 31 marzo 2020 si evidenziano invece l'ingresso nel perimetro di consolidamento anche del Gruppo GTI in data 1° ottobre 2020 e l'incremento, in data 28 ottobre 2020, della quota di possesso di Esprinet S.p.A. nella controllata Celly S.p.A. dall'85% all'100% del capitale sociale, Da ultimo si segnala che all'interno del Gruppo GTI e quindi del Sottogruppo Iberica, la società Diode Espana S.A.U. in data 31 marzo 2021 è stata fusa per incorporazione in GTI Software Y Networking S.A. con effetti contabili e fiscali retrodatati alla data del 1° gennaio 2021.

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nei paragrafi "Fatti di rilievo del periodo".

2.4 Principali assunzioni, stime e arrotondamenti

Nell'ambito della redazione del presente bilancio consolidato intermedio sono state effettuate alcune stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Esse sono state applicate uniformemente a tutti gli esercizi presentati in questo documento, salvo quanto altrimenti indicato.

Qualora in futuro tali stime e assunzioni, che si basano sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, saranno adeguatamente modificate nel periodo in cui dette circostanze dovessero verificarsi.

La descrizione dettagliata delle assunzioni e stime adottate è contenuta nelle note al bilancio consolidato del Gruppo Esprinet al 31 dicembre 2020, cui si rimanda.

Nel presente periodo intermedio, così come consentito dal principio contabile IAS 34, le imposte sul reddito sono state calcolate in base alla miglior stima del carico fiscale atteso per l'intero esercizio. Nel bilancio consolidato annuale invece, le imposte correnti sono state calcolate puntualmente in base alle aliquote fiscali vigenti alla data di redazione del bilancio.

Le imposte anticipate e differite sono state invece stimate in base alle aliquote fiscali che si ritiene risulteranno in vigore al momento dell'eventuale realizzo delle attività o estinzione delle passività cui esse si riferiscono.

I dati contenuti nel presente documento sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

In taluni casi le tabelle riportate potrebbero evidenziare difetti di arrotondamento dovuti alla rappresentazione in migliaia.

2.5 Modifica ai principi contabili

Nel presente resoconto intermedio di gestione non si sono verificate variazioni nelle stime contabili effettuate in periodi precedenti ai sensi dello IAS 8.

3. Conto economico consolidato e note di commento

3.1 Conto economico separato consolidato

Di seguito si riporta il conto economico separato consolidato per "destinazione" redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS ed integrato con l'informativa richiesta ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006:

(euro/000)	Nota di commento	1° trim. 2021	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° trim. 2020	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi da contratti con clienti	33	1.166.038	-	3	913.762	-	-
Costo del venduto		(1.110.145)	-	-	(871.669)	-	-
Margine commerciale lordo	35	55.893	-		42.093	-	
Costi di marketing e vendita	37	(16.092)	-	-	(13.085)	-	-
Costi generali e amministrativi	38	(23.235)	-	1	(20.233)	-	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	39	(20)	-		(432)	-	
Utile operativo (EBIT)		16.546	-		8.343	-	
(Oneri)/proventi finanziari	42	(2.458)	-	-	(2.477)	-	-
Utile prima delle imposte		14.088	-		5.866	-	
Imposte	45	(3.880)	-	-	(1.929)	-	-
Utile netto		10.208	-		3.937	-	
- di cui pertinenza di terzi		(25)			(60)		
- di cui pertinenza Gruppo		10.233	-		3.997	-	
Utile netto per azione - di base (euro)	46	0,21			0,08		
Utile netto per azione - diluito (euro)	46	0,20			0,08		

* Sono esclusi i compensi ai dirigenti con responsabilità.

3.2 Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020
Utile netto	10.208	3.937
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- Variazione riserva "conversione in euro"	16	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	177	283
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(42)	(79)
Altre componenti di conto economico complessivo	151	204
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	10.359	4.141
- di cui pertinenza Gruppo	10.379	4.188
- di cui pertinenza di terzi	(20)	(47)

3.3 Commento ai risultati economico-finanziari del Gruppo

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021

I principali risultati economici del Gruppo al 31 marzo 2021 sono di seguito illustrati:

(€/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038	913.762	28%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.108.970	870.698	27%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	934	780	20%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	56.134	42.284	33%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,81%</i>	<i>4,63%</i>	
Costo del personale	20.862	16.884	24%
Altri costi operativi	14.974	13.472	11%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	20.298	11.928	70%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,74%</i>	<i>1,31%</i>	
Ammortamenti	1.136	1.121	1%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	2.616	2.464	6%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	16.546	8.343	98%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,42%</i>	<i>0,91%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	16.546	8.343	98%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,42%</i>	<i>0,91%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	791	848	-7%
Altri oneri finanziari netti	593	418	42%
(Utili)/Perdite su cambi	1.074	1.211	-11%
Utile ante imposte	14.088	5.866	>100%
Imposte sul reddito	3.880	1.929	>100%
Utile netto	10.208	3.937	>100%

⁽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.

I ricavi da contratti con clienti si attestano a 1.166,0 milioni di euro, +28% rispetto a 913,8 milioni di euro nel primo trimestre del 2020. A tale risultato hanno concorso sia la crescita organica (+23%) sia il contributo di 42,8 milioni di euro da parte del Gruppo GTI, acquisito in Spagna nel quarto trimestre 2020, di Dacom S.p.A. e del Gruppo idMAINT, acquisiti a gennaio 2021.

Il margine commerciale lordo, pari a 56,1 milioni di euro, evidenzia un aumento del +33% rispetto ai 42,3 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2020 per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati sia del miglioramento del margine percentuale, dal 4,63% al 4,81%, nonostante il peso delle vendite di pc e smartphone sia ulteriormente salito. Depurando il risultato 2021 dall'apporto positivo di 6,1 milioni da parte delle acquisizioni occorse successivamente al primo trimestre 2020, la variazione del margine commerciale lordo si stima si sarebbe attestata al + 18%.

L'EBITDA Adjusted e l'EBITDA, equivalenti non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente nei due periodi posti a confronto, sono pari a 20,3 milioni di euro, +70% rispetto agli 11,9 milioni di euro

del primo trimestre 2020 per effetto anche della minore incidenza dei costi operativi e di struttura. Anche escludendo dal risultato 2021 l'apporto positivo di 2,1 milioni di euro derivante dalle acquisizioni sopra citate, l'EBITDA si sarebbe attestato a 18,2 milioni di euro (+52% rispetto al primo trimestre 2020). L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,74% dall'1,31% del primo trimestre 2020.

L'EBIT Adjusted, pari all'EBIT, ammonta a 16,5 milioni di euro, in sensibile incremento (+98% e +74% escludendo l'apporto delle acquisizioni) rispetto al primo trimestre 2020. L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,42% rispetto allo 0,91% del primo trimestre 2020.

L'utile ante imposte, pari a 14,1 milioni di euro, risulta in forte incremento rispetto a 5,9 milioni di euro del primo trimestre 2020.

L'utile netto in crescita del +159%, è pari a 10,2 milioni di euro (3,9 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 marzo 2021 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	31/03/2021	31/12/2020
Capitale immobilizzato	252.266	236.965
Capitale circolante commerciale netto	235.062	(121.034)
Altre attività/passività correnti	4.238	(9.887)
Altre attività/passività non correnti	(20.821)	(19.858)
Totale Impieghi	470.745	86.186
Debiti finanziari correnti	95.759	56.049
Passività finanziarie per leasing	9.567	8.867
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(15)	(27)
Crediti finanziari verso società di factoring	(16.669)	(147)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	2.109	220
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.898)	(9.617)
Disponibilità liquide	(219.720)	(558.928)
Debiti finanziari correnti netti	(138.867)	(503.583)
Debiti finanziari non correnti	100.657	107.069
Passività finanziarie per leasing	108.088	93.999
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.730	230
Crediti finanziari verso altri non correnti	-	(492)
Debiti finanziari netti (A)	71.608	(302.777)
Patrimonio netto (B)	399.137	388.963
Totale Fonti (C=A+B)	470.745	86.186

Il capitale investito netto al 31 dicembre 2020 è pari a 470,7 milioni di euro ed è finanziato da:

- patrimonio netto, inclusivo delle interessenze di terzi, per 399,1 milioni di euro (389,0 milioni di euro al 31 dicembre 2020);
- posizione finanziaria netta negativa per 71,6 milioni di euro, in flessione rispetto al 31 dicembre 2020 (positiva per 302,8 milioni di euro) ma in miglioramento rispetto al 31 marzo 2020 (negativa per 127,1 milioni di euro).

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale ad una data al 31 marzo 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 è strettamente influenzata dalla gestione del capitale circolante (pari a 235,1 milioni di euro contro -121,0 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 285,5 milioni

di euro al 31 marzo 2020) il cui risultato è influenzato anche dal grado di utilizzo del factoring, della cartolarizzazione e delle altre forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" -, programmi che hanno generato un impatto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati quantificabile in circa 353,6 milioni di euro (536,6 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 401,5 al 31 marzo 2020).

Gli indicatori patrimoniali e finanziari confermano la solidità del Gruppo.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI PER AREA GEOGRAFICA

Sottogruppo Italia

I principali risultati economici del Sottogruppo Italia al 31 marzo 2021 sono di seguito illustrati:

(€/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	752.387	611.075	23%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	715.166	579.805	23%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	553	472	17%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	36.668	30.798	19%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,87%</i>	<i>5,04%</i>	
Costo del personale	13.333	11.957	12%
Altri costi operativi	11.520	10.923	5%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	11.815	7.918	49%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,57%</i>	<i>1,30%</i>	
Ammortamenti	836	807	4%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	1.886	1.904	-1%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	9.093	5.207	75%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,21%</i>	<i>0,85%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	9.093	5.207	75%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,21%</i>	<i>0,85%</i>	

⁽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.

I ricavi da contratti con clienti ammontano a 752,4 milioni di euro, +23% rispetto a 611,1 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2020 (+20% depurando il risultato 2021 dei 21,0 milioni di euro realizzati da Dacom S.p.A. e dal Gruppo idMAINT, acquisite a gennaio 2021).

Il margine commerciale lordo ammonta a 36,7 milioni di euro, in miglioramento del +19% rispetto a 30,8 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2020 e con un'incidenza sui ricavi in leggera flessione al 4,87% per effetto del maggior peso delle vendite di pc e smartphone rispetto alle altre categorie di prodotto. Depurando il risultato 2021 dei 2,9 milioni di euro di apporto delle acquisizioni effettuate nel gennaio 2021 il margine commerciale lordo avrebbe evidenziato un miglioramento del +10%.

L'EBITDA Adjusted e l'EBITDA, equivalenti non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente nei due periodi posti a confronto, sono pari a 11,8 milioni di euro, +49% rispetto a 7,9 milioni di euro del primo trimestre 2020 ed in ulteriore miglioramento rispetto al margine commerciale lordo per effetto

della minore incidenza dei costi operativi e di struttura. Anche escludendo dal risultato 2021 la contribuzione per 1,3 milioni di euro delle società neo acquisite, l'EBITDA si attesta a 10,5 milioni di euro (+32%). L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,57% dall'1,30% del primo trimestre 2020.

L'EBIT Adjusted, pari all'EBIT, ammonta a 9,1 milioni di euro evidenziando un incremento del +75% (+49% al netto delle acquisizioni) rispetto al corrispondente trimestre del 2020. L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,21% dallo 0,85% del primo trimestre 2020.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia al 31 marzo 2021 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	31/03/2021	31/12/2020
Capitale immobilizzato	205.215	193.600
Capitale circolante commerciale netto	145.051	(63.302)
Altre attività/passività correnti	23.715	7.022
Altre attività/passività non correnti	(10.626)	(10.136)
Totale Impieghi	363.355	127.184
Debiti finanziari correnti	61.029	32.596
Passività finanziarie per leasing	7.097	6.581
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	2.109	220
Crediti finanziari verso società di factoring	(16.669)	(147)
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.897)	(9.617)
Disponibilità liquide	(127.278)	(331.980)
Debiti finanziari correnti netti	(83.609)	(302.347)
Debiti finanziari non correnti	39.836	39.715
Passività finanziarie per leasing	87.186	76.851
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.730	230
Crediti finanziari verso altri non correnti	-	(492)
Debiti finanziari netti (A)	45.143	(186.043)
Patrimonio netto (B)	318.212	313.227
Totale Fonti (C=A+B)	363.355	127.184

La posizione finanziaria netta è negativa per 45,1 milioni di euro e mostra un'inversione rispetto al surplus di liquidità di 186,0 milioni di euro al 31 dicembre 2020 ma evidenzia un miglioramento rispetto al debito netto di 86,4 milioni di euro realizzato al 31 marzo 2020 e ciò nonostante anche il minor ricorso a forme di anticipazione del credito per 34,6 milioni di euro.

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 31 marzo 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 trimestre.

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 marzo quantificabile in 211,5 milioni di euro (288,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 246,1 milioni di euro al 31 marzo 2020).

Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici del Sottogruppo Spagna al 31 marzo 2021 sono di seguito illustrati:

(€/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	423.541	313.985	35%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	403.687	302.246	34%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	381	308	24%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	19.473	11.431	70%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,60%</i>	<i>3,64%</i>	
Costo del personale	7.530	4.927	53%
Altri costi operativi	3.567	2.645	35%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted	8.376	3.859	>100%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,98%</i>	<i>1,23%</i>	
Ammortamenti	194	224	-13%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	730	560	30%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted	7.452	3.075	>100%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,76%</i>	<i>0,98%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	7.452	3.075	>100%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,76%</i>	<i>0,98%</i>	

⁽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.

I ricavi da contratti con clienti si attestano a 423,5 milioni di euro, +35% rispetto a 314,0 milioni di euro nel primo trimestre 2020 (+28% escludendo i ricavi realizzati dal Gruppo GTI acquisito nel quarto trimestre 2020).

Il margine commerciale lordo ammonta a 19,5 milioni di euro, in miglioramento del +70% rispetto a 11,4 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2020, per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati sia del miglioramento del margine percentuale dal 3,64% al 4,60%. Depurando il risultato 2021 dall'apporto positivo di 3,2 milioni di euro da parte del Gruppo GTI, acquisito nel corso del quarto trimestre 2020, la variazione del margine commerciale lordo si stima si sarebbe comunque attestata al + 42%.

L'EBITDA Adjusted e l'EBITDA, equivalenti non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente nei due periodi posti a confronto, sono pari a 8,4 milioni di euro, +115% rispetto ai 3,9 milioni di euro del primo trimestre 2020 per effetto anche della minore incidenza dei costi operativi e di struttura oltre al miglioramento del margine commerciale lordo. Escludendo dal risultato 2021 l'apporto positivo per 0,8 milioni di euro dell'acquisizione del Gruppo GTI, l'EBITDA si stima sarebbe stato pari a 7,6 milioni di euro (+95%). L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,98% dall'1,23% del primo trimestre 2020.

L'EBIT Adjusted e L'EBIT, equivalenti, sono pari a 7,5 milioni di euro evidenziando un incremento del +142% (+116% al netto dell'acquisizione summenzionata) rispetto al primo trimestre 2020. L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,76% dallo 0,98% del primo trimestre 2020.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Spagna al 31 marzo 2021 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	31/03/2021	31/12/2020
Capitale immobilizzato	121.815	118.106
Capitale circolante commerciale netto	90.272	(57.470)
Altre attività/passività correnti	(19.476)	(16.909)
Altre attività/passività non correnti	(10.195)	(9.722)
Totale Impieghi	182.416	34.005
Debiti finanziari correnti	34.730	23.453
Passività finanziarie per leasing	2.470	2.286
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(15)	(27)
Crediti finanziari verso altri correnti	(0)	(0)
Disponibilità liquide	(92.442)	(226.948)
Debiti finanziari correnti netti	(55.257)	(201.236)
Debiti finanziari non correnti	60.821	67.354
Passività finanziarie per leasing	20.902	17.148
Debiti finanziari netti (A)	26.466	(116.734)
Patrimonio netto (B)	155.950	150.739
Totale Fonti (C=A+B)	182.416	34.005

La posizione finanziaria netta è negativa per 26,5 milioni di euro e mostra un'inversione rispetto al surplus di liquidità di 116,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020 ma evidenzia un miglioramento rispetto al debito netto di 40,8 milioni di euro realizzato al 31 marzo 2020.

Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 31 marzo è influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni "pro-soluto" di crediti commerciali (factoring e, confirming) 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 trimestre.

I citati programmi di factoring e confirming 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 marzo quantificabile in 142,1 milioni di euro (248,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 155,4 al 31 marzo 2020).

3.4 Note di commento alle voci di conto economico consolidato

Si precisa che la numerazione dei paragrafi fa riferimento alla corrispondente "Nota di commento" presente nel prospetto di conto economico separato consolidato.

33) Ricavi

Di seguito vengono fornite alcune analisi sull'andamento dei ricavi del Gruppo nel periodo.

Ricavi per area geografica

(milioni di euro)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	% Var.
Italia	732,6	62,8%	596,4	65,3%	23%
Spagna	405,5	34,8%	298,3	32,6%	36%
Portogallo	17,0	1,5%	11,3	1,2%	50%
Altri paesi UE	6,8	0,6%	5,1	0,6%	33%
Paesi extra UE	4,1	0,4%	2,7	0,3%	52%
Ricavi da contratti con clienti	1.166,0	100,0%	913,8	100,0%	28%

Nei primi tre mesi del 2021 tutti i mercati di riferimento hanno registrato una robusta crescita: secondo i dati Context il mercato in Italia vale 2,4 miliardi di euro (+21% rispetto al Q1 20), in Spagna vale 1,6 miliardi di euro (+20%) ed in Portogallo 374 milioni di euro (+13%). Il Gruppo sovraperforma il mercato in tutti i Paesi in cui opera consolidando le proprie quote e registrando il miglior risultato degli ultimi anni.

Ricavi per prodotti e servizi

(milioni di euro)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	Var.	% Var.
Ricavi da vendite di prodotti	739,2	63,4%	598,3	65,5%	140,9	24%
Ricavi da vendite di servizi	3,3	0,3%	1,5	0,2%	1,8	120%
Ricavi Sottogruppo Italia	742,5	63,7%	599,8	65,6%	142,7	24%
Ricavi per vendite di prodotti	423,0	36,3%	313,8	34,3%	109,2	35%
Ricavi da vendite di servizi	0,5	0,0%	0,2	0,0%	0,3	150%
Ricavi Sottogruppo Spagna	423,5	36,3%	314,0	34,4%	109,5	35%
Ricavi da contratti con clienti	1.166,0	100,0%	913,8	100,0%	252,2	28%

Ricavi quale "Principal" o "Agent"

Il Gruppo Esprinet, in applicazione del principio contabile IFRS 15, ha identificato la distribuzione dei prodotti hardware e software, la distribuzione dei prodotti a marca propria e la prestazione di servizi non intermediati come le attività in cui riveste un ruolo tale da richiedere la rappresentazione dei ricavi quale "principal". La distribuzione di software in cloud e l'intermediazione di servizi sono invece state identificate come linee di business da rappresentare in modalità "agent".

Nella tabella seguente viene fornita tale distinzione:

(milioni di euro)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	Var.	% Var.
Ricavi da contratti con la clientela in modalità "principal"	1.162,9	99,7%	912,7	99,9%	250,2	27%
Ricavi da contratti con la clientela in modalità "agent"	3,1	0,3%	1,1	0,1%	2,0	182%
Ricavi da contratti con clienti	1.166,0	100,0%	913,8	100,0%	252,2	28%

Ricavi per famiglia di prodotto e tipologia di cliente

(milioni di euro)	1° trim.	%	1° trim.	%	Var.	% Var.
	2021		2020			
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	458,0	39,3%	325,2	35,6%	132,8	41%
Stampanti e consumabili	110,9	9,5%	105,1	11,5%	5,8	6%
Altri prodotti	86,7	7,4%	56,3	6,2%	30,4	54%
Totale IT Clients	655,6	56,2%	486,6	53,3%	169,0	35%
Smartphones	291,9	25,0%	237,0	25,9%	54,9	23%
Elettrodomestici	12,9	1,1%	10,0	1,1%	2,9	29%
Gaming (hardware e software)	4,0	0,3%	3,7	0,4%	0,3	8%
Altri prodotti	33,9	2,9%	28,9	3,2%	5,0	17%
Totale Consumer Electronics	342,7	29,4%	279,6	30,6%	63,1	23%
Hardware (networking, storage, server & altri)	125,9	10,8%	95,1	10,4%	30,8	32%
Software, Servizi, Cloud	81,6	7,0%	44,8	4,9%	36,8	82%
Totale Advanced Solutions	207,5	17,8%	139,9	15,3%	67,6	48%
Rettifiche per riconciliazione	(39,8)	-3,4%	7,7	0,8%	(47,5)	<100%
Ricavi da contratti con clienti	1.166,0	100,0%	913,8	100,0%	252,2	28%

Nei primi tre mesi del 2021 il mercato (Fonte: Context) degli *IT Clients* nel sud Europa ha registrato una crescita del 36%, trainata ancora dal forte aumento della domanda di PC che, nonostante il perdurare dei problemi di disponibilità di prodotto legati allo *shortage* di componenti e, le difficoltà logistiche, segna un +49% grazie alle vendite del segmento *mobile (laptop e tablet)*, in Italia e in Spagna spinte dagli acquisti della Pubblica Amministrazione in ambito *education* nonché dagli acquisti delle famiglie per fronte alla didattica a distanza. Il Printing torna a crescere (+6%), soprattutto per effetto dei risultati ottenuti nelle vendite di prodotti *consumer*. Nel mercato dei *Consumer Electronics*, tutte le categorie evidenziano crescite a doppia cifra: Smartphone +23%, Elettrodomestici +35%, Gaming + 59%. Le *Advanced Solutions* confermano il momento di difficoltà (-4%) a causa della minore propensione degli investimenti in infrastrutture delle aziende. La crescita del 2% nella categoria dei prodotti Hardware non compensa la decrescita in ambito Software, Servizi e Cloud (-8%).

Con ricavi pari a 1.166,0 milioni di euro, in crescita del 28% rispetto al primo trimestre 2020, il Gruppo ha registrato una forte accelerazione nelle *Advanced Solutions* (+48%) anche grazie al contributo proveniente dalle acquisizioni del Gruppo GTI in Spagna, leader nel segmento *Cloud*, e delle società Dacom e idMAINT, leader nel segmento dell' *Automatic Identification and Data Capture*, in Italia. Negli *IT Clients* il Gruppo ha espresso crescite importanti in tutte le categorie: nei PC (+41%), nel Printing (+6%) e negli Altri prodotti IT (+54%). Anche in area *Consumer Electronics* ricavi in aumento in tutte le categorie: Smartphone +23%, Elettrodomestici +29%, Gaming +8%, Altri prodotti +17%.

(milioni di euro)	1° trim.	%	1° trim.	%	Var.	% Var.
	2021		2020			
Retailer/e-tailers	481,1	41,3%	384,4	42,1%	96,7	25%
IT Reseller	724,7	62,2%	521,7	57,1%	203,0	39%
Rettifiche per riconciliazione	(39,8)	-3,4%	7,7	0,8%	(47,5)	<100%
Ricavi da contratti con clienti	1.166,0	100,0%	913,8	100,0%	252,2	28%

Nei primi tre mesi del 2021 il mercato ha registrato una crescita del +18% nel *Segmento Business* (IT Reseller) e del +23% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailers).

I ricavi del Gruppo mostrano una crescita superiore al mercato sia nel *Segmento Business* (+39%) sia nel *Segmento Consumer* (+25%).

35) Margine commerciale lordo

(euro/000)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	Var.	% Var.	FY 2020	%
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038	100,00%	913.762	100,00%	252.276	28%	4.491.613	100,00%
Costo del venduto	1.110.145	95,21%	871.669	95,39%	238.476	27%	4.297.946	95,69%
Margine commerciale lordo	55.893	4,79%	42.093	4,61%	13.800	33%	193.667	4,31%

Il margine commerciale lordo, pari a 55,9 milioni di euro, evidenzia un aumento del +33% rispetto ai 42,1 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2020 per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati sia del miglioramento del margine percentuale, dal 4,61% al 4,79%, nonostante il peso delle vendite di pc e smartphone sia ulteriormente salito. Depurando il risultato 2021 dall'apporto positivo di 6,1 milioni da parte delle acquisizioni occorse successivamente al primo trimestre 2020, la variazione del margine commerciale lordo si stima si sarebbe attestata al + 18%.

Il costo del venduto, secondo le prassi prevalenti nei settori di operatività del Gruppo, è rettificato in diminuzione per tenere conto di premi/rebate per raggiungimento obiettivi, fondi di sviluppo e comarketing, sconti cassa (c.d. "prompt payment discount" o "cash discount") e altri incentivi. Esso inoltre viene ridotto delle note credito emesse dai vendor a fronte di protezioni concordate del valore delle scorte di magazzino.

Il margine commerciale lordo risente della differenza tra il valore dei crediti ceduti nell'ambito del programma di cessione pro soluto a carattere rotativo in essere e gli importi incassati. Nel trimestre in esame, tale ultimo effetto è quantificabile in circa 0,9 milioni di euro (0,8 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

37-38-39) Costi operativi

(euro/000)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	Var.	% Var.	FY 2020	%
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038		913.762		252.276	28%	4.491.613	
Costi di marketing e vendita	16.092	1,38%	13.085	1,43%	3.007	23%	51.775	1,15%
Costi generali e amministrativi	23.235	1,99%	20.233	2,21%	3.002	15%	90.038	2,00%
(Riduzione)/riprese di valori di attività finanziarie	20	0,00%	432	0,05%	(412)	-95%	4.206	0,09%
Costi operativi	39.347	3,37%	33.750	3,69%	5.597	17%	146.019	3,25%
- di cui non ricorrenti	-	0,00%	-	0,00%	-	0%	7.193	0,16%
Costi operativi "ricorrenti"	39.347	3,37%	33.750	3,69%	5.597	17%	138.826	3,09%

Al 31 marzo 2021 l'ammontare dei costi operativi, pari a 39,3 milioni di euro, evidenzia un incremento di 5,6 milioni di euro rispetto al medesimo periodo del 2020 principalmente a seguito delle operazioni di aggregazione aziendale effettuate successivamente al primo trimestre 2020 (il Gruppo GTI in Spagna, la società Dacom S.p.A. ed il Gruppo idMAINT in Italia).

L'incidenza sui ricavi risulta all'opposto diminuita al 3,37% rispetto al 3,69% del corrispondente periodo del 2020.

Riclassifica per natura di alcune categorie di costi operativi

Al fine di ampliare l'informativa fornita, si provvede a riclassificare per "natura" alcune categorie di costo che nello schema di conto economico adottato sono allocate per "destinazione".

Costo del lavoro e numero dipendenti

(euro/000)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	Var.	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038		913.762		252.276	28%
Salari e stipendi	15.372	1,32%	12.188	1,33%	3.184	26%
Oneri sociali	4.541	0,39%	3.658	0,40%	883	24%
Costi pensionistici	575	0,05%	613	0,07%	(38)	-6%
Altri costi del personale	245	0,02%	232	0,03%	13	6%
Oneri di risoluzione rapporto	53	0,00%	125	0,01%	(72)	-58%
Piani azionari	76	0,01%	68	0,01%	8	12%
Costo del lavoro⁽²⁾	20.862	1,79%	16.884	1,85%	3.978	24%

⁽²⁾ Escluso il costo dei lavoratori interinali.

Al 31 marzo 2021 il costo del lavoro ammonta a 20,9 milioni di euro, in aumento del +24% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, con una variazione in linea con l'incremento del numero medio di dipendenti occupati nel trimestre rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e principalmente ascrivibile alle operazioni di aggregazione aziendale.

La voce "Piani azionari" fa riferimento ai costi pro-tempore del "Long Term Incentive Plan" approvato a maggio 2018 dall'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A..

Nel seguito è riportato il dettaglio dei dipendenti di Gruppo² al 31 marzo 2021, ripartiti per qualifica contrattuale:

	Dirigenti	Impiegati e quadri	Operai	Totale	Media*
Esprinet S.p.A.	20	815	-	835	
Celly S.p.A.	-	-	-	-	
Celly Pacific LTD	-	3	-	3	
Dacom S.p.A.	1	26	5	32	
Idmaint S.r.l.	-	12	-	12	
Erredi Deutschland GmbH	-	3	-	3	
Erredi France SARL	-	1	-	1	
Erredi Iberica SL	-	10	-	10	
Nilox Deutschland GmbH	-	-	-	-	
4Side S.r.l.	3	12	-	15	
V-Valley S.r.l.	-	-	-	-	
Sottogruppo Italia	24	882	5	911	872
Esprinet Iberica S.L.U.	-	322	84	406	
Vinzeo Technologies S.A.U.	-	179	-	179	
V-Valley Iberian S.L.U.	-	-	-	-	
Esprinet Portugal Lda	-	33	-	33	
GTI Software Y Networking S.A	-	116	-	116	
Optima Logistics S.L.U.	-	3	4	7	
V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda	-	-	-	-	
GTI Software & Networking SARLAU	-	9	-	9	
Sottogruppo Spagna	-	662	88	750	758
Gruppo al 31 marzo 2021	24	1.544	93	1.661	1.630
Gruppo al 31 dicembre 2020	23	1.492	83	1.598	1.458
Var 31/03/2021 - 31/12/2020	1	52	10	63	172
Var %	4%	3%	12%	4%	12%
Gruppo al 31 marzo 2020	22	1.210	78	1.310	1.315
Var 31/03/2021 - 31/03/2020	2	334	15	351	315
Var %	9%	28%	19%	27%	24%

⁽¹⁾ Pari alla media tra saldo iniziale e finale di periodo.

² Sono esclusi gli stagisti ed i lavoratori interinali.

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

(euro/000)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	Var.	%
						Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038		913.762		252.276	28%
Ammortamenti Imm. materiali	1.051	0,09%	1.029	0,11%	22	2%
Ammortamenti Imm. immateriali	85	0,01%	92	0,01%	(7)	-8%
Ammortamento diritti di utilizzo di attività	2.616	0,22%	2.464	0,27%	152	6%
Subtot. ammortamenti	3.752	0,32%	3.585	0,39%	167	5%
Svalutazione immobilizzazioni	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
Subtot. ammort. e svalut. (A)	3.752	0,32%	3.585	0,39%	167	5%
Acc.to fondi rischi ed oneri (B)	55	0,00%	25	0,00%	30	120%
Totale ammort., svalutaz. e accantonamenti (C=A+B)	3.807	0,33%	3.610	0,40%	197	5%

42) Oneri e proventi finanziari

(euro/000)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	Var.	%	FY 2020	%
						Var.		
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038		913.762		252.276	28%	4.491.613	
Interessi passivi su finanziamenti	468	0,04%	252	0,03%	216	86%	1.244	0,03%
Interessi passivi verso banche	4	0,00%	70	0,01%	(66)	-94%	734	0,02%
Interessi passivi verso altri	-	0,00%	2	0,00%	(2)	-100%	3	0,00%
Oneri per ammortamento upfront fee	133	0,01%	114	0,01%	19	17%	470	0,01%
Oneri da attualizzazione crediti	(2)	0,00%	-	0,00%	(2)	-100%	1	0,00%
Costi finanziari IAS 19	5	0,00%	9	0,00%	(4)	-44%	35	0,00%
Interessi passivi su leasing finanziario	791	0,07%	848	0,09%	(57)	-7%	3.336	0,07%
Oneri per variazione di FV	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%	5	0,00%
Oneri finanziari (A)	1.399	0,12%	1.295	0,14%	104	8%	5.828	0,13%
Interessi attivi da banche	(1)	0,00%	(13)	0,00%	12	-92%	(17)	0,00%
Interessi attivi da altri	(18)	0,00%	(14)	0,00%	(4)	29%	(248)	-0,01%
Proventi per variazione di FV	4	0,00%	(2)	0,00%	6	+100%	(2)	0,00%
Proventi finanziari (B)	(15)	0,00%	(29)	0,00%	14	-48%	(267)	-0,01%
Oneri finanziari netti (C=A+B)	1.384	0,12%	1.266	0,14%	118	9%	5.561	0,12%
Utili su cambi	(319)	-0,03%	(180)	-0,02%	(139)	77%	(2.692)	-0,06%
Perdite su cambi	1.393	0,12%	1.391	0,15%	2	0%	2.230	0,05%
(Utili)/perdite su cambi (D)	1.074	0,09%	1.211	0,13%	(137)	-11%	(462)	-0,01%
Oneri/(proventi) finanziari (E=C+D)	2.458	0,21%	2.477	0,27%	(19)	-1%	5.099	0,11%

Il saldo complessivo tra oneri e proventi finanziari, negativo per 2,5 milioni di euro si presenta sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'anno precedente sebbene rappresentativo di una rimodulazione tra finanziamenti di medio lungo periodo e linee di tesoreria di breve periodo.

45) Imposte

(euro/000)	1° trim. 2021	%	1° trim. 2020	%	% Var.	FY 2020	%
Ricavi da contratti con clienti	1.166.038		913.762		28%	4.491.613	
Imposte correnti	3.556	0,30%	1.839	0,20%	93%	6.825	0,15%
Imposte differite	324	0,03%	90	0,01%	260%	3.932	0,09%
Totale imposte	3.880	0,33%	1.929	0,21%	101%	10.757	0,24%
Utile ante imposte	14.088		5.866			42.549	
Tax rate	28%		33%			25%	

Le imposte sul reddito, pari a 3,9 milioni di euro, evidenziano un aumento del 101% rispetto al corrispondente periodo del 2020 per effetto di una maggiore base imponibile.

Il tax rate si riduce per l'effetto combinato, tra gli altri, della accresciuta incidenza del risultato del Sottogruppo Spagna, assoggettato ad un tax rate meno elevato, rispetto al Sottogruppo Italia e per una stimata maggior incidenza delle differenze permanenti nel primo trimestre dell'esercizio precedente.

46) Utile netto e utile per azione

(euro/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020	Var.	% Var.
Utile netto	10.208	3.937	6.271	159%
N. medio ponderato azioni in circolazione - base	49.784.123	48.410.843		
N. medio ponderato azioni in circolazione - diluito	50.862.561	49.227.045		
Utile per azione in euro - base	0,21	0,08	0,13	163%
Utile per azione in euro - diluito	0,20	0,08	0,12	150%

Ai fini del calcolo dell'utile per azione "base" sono state escluse le n. 1.150.000 azioni proprie in portafoglio.

Ai fini del calcolo dell'utile per azione "diluito" sono state considerate le n. 1.086.345 azioni potenzialmente asservite al Piano di stock grant approvato in data 4 maggio 2018 dall'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. (numero di azioni quantificato in relazione al livello di raggiungimento dei target fissati nel Piano di compensi pluriennale ed alla continuazione della relazione professionale da parte dei singoli beneficiari).

4. Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e note

4.1 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata redatta secondo i principi contabili internazionali IFRS, integrata con l'informativa richiesta ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006:

(euro/000)	31/03/2021	di cui parti correlate *	31/12/2020	di cui parti correlate *
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	12.932		12.498	
Diritti di utilizzo di attività	114.247		99.928	
Avviamento	108.555		108.442	
Immobilizzazioni immateriali	819		722	
Attività per imposte anticipate	13.236		12.950	
Crediti ed altre attività non correnti	2.477	-	2.917	-
	252.266	-	237.457	-
Attività correnti				
Rimanenze	512.077		402.755	
Crediti verso clienti	534.867	5	584.037	5
Crediti tributari per imposte correnti	284		410	
Altri crediti ed attività correnti	80.129	-	40.186	-
Attività per strumenti derivati	15		27	
Disponibilità liquide	219.720		558.928	
	1.347.092	5	1.586.343	5
Totale attivo	1.599.358	5	1.823.800	5
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	379.415		347.602	
Risultato netto pertinenza Gruppo	10.233		31.405	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	397.509		386.868	
Patrimonio netto di terzi	1.628		2.095	
Totale patrimonio netto	399.137		388.963	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	100.657		107.069	
Passività finanziarie per leasing	108.088		93.999	
Passività per imposte differite	11.920		11.309	
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.557		4.847	
Debito per acquisto partecipazioni	1.730		230	
Fondi non correnti ed altre passività	3.344		3.702	
	231.296		221.156	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	811.882	-	1.107.826	8
Debiti finanziari	95.759		56.049	
Passività finanziarie per leasing	9.567		8.867	
Debiti tributari per imposte correnti	3.271		224	
Debiti per acquisto partecipazioni	2.109		220	
Fondi correnti ed altre passività	46.337	-	40.495	-
	968.925	-	1.213.681	8
TOTALE PASSIVO	1.200.221	-	1.434.837	8
Totale patrimonio netto e passivo	1.599.358	-	1.823.800	8

⁽¹⁾ Per ulteriori dettagli sulle operazioni con parti correlate si rinvia alla relativa sezione della "Relazione intermedia sulla gestione".

4.2 Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria

4.2.1 Investimenti lordi

(euro/000)	31/03/2021			31/12/2020
	Gruppo Esprinet	Sottogruppo Italia	Sottogruppo Iberica	Gruppo Esprinet
Impianti e macchinari	85	13	72	1.042
Attrezzature industriali e commerciali e altri beni	1.608	1.565	43	8.026
Immobilizzazioni in corso ed acconti	688	652	36	356
Totale investimenti in Imm. materiali	2.381	2.230	151	9.424
Diritti di brevetto ind. e di utilizz. opere dell'ingegno	150	150	-	3.272
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	146	146	-	173
Totale investimenti in Imm. immateriali	296	296	-	3.445
Totale investimenti lordi	2.677	2.526	151	12.869

Gli "investimenti" si riferiscono per 1,0 milioni di euro al costo storico di attrezzature di magazzino, mobili e arredi, macchine elettroniche, automezzi, e per 0,2 milioni di euro a licenze software acquisiti in Italia tramite la società Dacom S.p.A. ed il Gruppo idMAINT.

Gli ulteriori investimenti di cui alla voce "Attrezzature industriali e commerciali ed altri beni", pari a 0,5 milioni di euro, si riferiscono prevalentemente all'acquisto di macchine elettroniche da parte della capogruppo.

Gli investimenti di cui alla voce "immobilizzazioni in corso" si riferiscono principalmente ad impianti e macchinari in corso di installazione nel nuovo ulteriore magazzino italiano di Cavenago.

4.2.2 Debiti finanziari netti e covenant

(euro/000)	31/03/2021	31/12/2020	Var.	31/03/2020	Var.
Debiti finanziari correnti	95.759	56.049	39.710	98.226	(2.467)
Passività finanziarie per leasing	9.567	8.867	700	8.544	1.023
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	2.109	220	1.889	-	2.109
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	(15)	(27)	12	-	(15)
Crediti finanziari verso società di factoring	(16.669)	(147)	(16.522)	(7.554)	(9.115)
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.898)	(9.617)	(281)	(9.875)	(23)
Disponibilità liquide	(219.720)	(558.928)	339.208	(116.567)	(103.153)
Debiti finanziari correnti netti	(138.867)	(503.583)	364.716	(27.226)	(111.641)
Debiti finanziari non correnti	100.657	107.069	(6.412)	56.700	43.957
Passività finanziarie per leasing	108.088	93.999	14.089	98.149	9.939
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.730	230	1.500	-	1.730
Crediti finanziari verso altri non correnti	-	(492)	492	(495)	495
Debiti finanziari netti	71.608	(302.777)	374.385	127.128	(55.520)

Per la definizione adottata di debiti finanziari si rimanda al paragrafo "Principali criteri di valutazione e politiche contabili" contenuto nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

La posizione finanziaria netta di Gruppo, negativa per 71,6 milioni di euro, corrisponde a un saldo netto tra debiti finanziari lordi per 196,4 milioni di euro, debiti per acquisto partecipazioni per 3,8 milioni di euro, crediti finanziari per 26,5 milioni di euro, passività finanziarie per leasing per 117,7 milioni di euro, disponibilità liquide per 219,8 milioni di euro.

Le disponibilità liquide, costituite in prevalenza da depositi bancari, sono libere e non vincolate, ed hanno una natura transitoria in quanto si formano temporaneamente a fine mese per effetto della peculiare fisionomia del ciclo finanziario tipico del Gruppo.

Tale ciclo si caratterizza infatti per una rilevante concentrazione di incassi dalla clientela e dalle società di factoring - questi ultimi a titolo di netto ricavo dalle cessioni "pro soluto" di crediti commerciali - tipicamente alla fine di ciascun mese solare mentre i pagamenti ai fornitori, pur mostrando anch'essi una qualche concentrazione a fine periodo, risultano generalmente distribuiti in maniera più lineare lungo l'arco del mese. Per tale motivo il dato puntuale alla fine di un qualunque periodo non è rappresentativo dell'indebitamento finanziario netto e del livello delle giacenze di tesoreria medi del periodo stesso.

Nel corso del primo trimestre 2021, nel quadro delle politiche di gestione dei livelli di capitale circolante, è proseguito il programma di cessione pro-soluto a titolo definitivo a carattere rotativo di crediti vantati verso segmenti selezionati di clientela, in Italia e Spagna, appartenenti perlopiù al comparto della grande distribuzione. In aggiunta a ciò è inoltre proseguito nel corso del periodo il programma di cartolarizzazione, avviato in Italia a luglio 2015 e rinnovato a luglio 2018, di ulteriori crediti commerciali. Atteso che i programmi citati realizzano il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari, i crediti oggetto di cessione vengono eliminati dall'attivo patrimoniale in ossequio al principio contabile IFRS 9. L'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti al 31 marzo 2021 è quantificabile in ca. 353,6 milioni di euro (ca. 536,6 milioni al 31 dicembre 2020 e 401,5 milioni di euro al 31 marzo 2020).

Le società del Gruppo hanno in essere dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine alcuni dei quali sono assistiti da strutture di covenant economico-finanziari, tipici per operazioni di tale natura, che prevedono la possibile decadenza dal beneficio del termine per i rimborsi nel caso di loro mancato rispetto.

Due finanziamenti chirografari "amortising" a 5 anni, erogati a favore della controllata Esprinet Iberica S.L.U., scadenti a febbraio 2024, dal valore complessivo di 12,1 milioni di euro in linea capitale al 31 marzo 2021, prevedono l'impegno annuale al rispetto di (i) un determinato rapporto tra posizione finanziaria netta allargata ed EBITDA a livello consolidato e (ii) un controvalore massimo di finanziamenti a medio-lungo termine a favore di Esprinet Iberica.

Il finanziamento chirografario amortising a 5 anni erogato a Esprinet S.p.A. da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., scadente a dicembre 2025, dal valore complessivo di 35,0 milioni di euro in linea capitale al 31 marzo 2021, prevede anch'esso l'impegno al rispetto annuale di un determinato rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA a livello consolidato, ma anche il rispetto semestrale di un dato rapporto tra posizione finanziaria netta e Patrimonio netto consolidati.

In aggiunta ai finanziamenti a medio-lungo termine, anche una RCF-Revolving Credit Facility "unsecured" a 3 anni, scadente a settembre 2022, sottoscritta da Esprinet S.p.A. con un pool di banche domestiche e internazionali per un importo complessivo pari a 152,5 milioni di euro e non utilizzata alla data del 31 marzo 2021, è assistita dalla seguente struttura di covenant finanziari da verificarsi semestralmente sui dati del bilancio consolidato e certificato:

- rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA (da verificarsi solo annualmente);
- rapporto tra posizione finanziaria netta allargata e Patrimonio netto;
- rapporto tra EBITDA e oneri finanziari netti;
- importo assoluto della posizione finanziaria lorda.

I vari contratti di finanziamento a medio-lungo termine, inclusi quelli che non prevedono covenant finanziari e la su menzionata Revolving Credit Facility, contengono inoltre le usuali clausole di "negative pledge", "pari passu" e simili che, alla data di redazione della presente relazione, non risultano violate.

4.2.3 Avviamento

L'avviamento ammonta a 108,6 milioni di euro e, rispetto ai 108,4 milioni di euro iscritti al 31 dicembre 2020, si incrementa per effetto della contabilizzazione dell'avviamento, provvisoriamente determinato così come consentito dal principio contabile IFRS 3, emerso a seguito del primo consolidamento della società Dacom S.p.A. acquisita dalla capogruppo nel mese di gennaio 2021.

La tabella seguente sintetizza l'allocazione degli avviamenti alle n. 2 Cash Generating Unit ("CGU") individuate, in coerenza con la combinazione delle aree di business utilizzate ai fini della Informativa di Settore (Segment Information) richiesta dai principi contabili internazionali. La stessa tabella, inoltre, evidenzia le correlazioni fra aree di business ed entità giuridicamente autonome facenti parte del Gruppo:

(euro/000)	31/03/2021	31/12/2020	Var.	
Esprinet S.p.A.	19.384	19.271	113	CGU 1 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Italia)
Esprinet Iberica S.l.u.	89.171	89.171	-	CGU 2 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Penisola Iberica)
Totale	108.555	108.442	113	

L'"impairment test" annuale, richiesto dal principio contabile internazionale IAS 36, è stato effettuato con riferimento al 31 dicembre 2020 e non ha fatto emergere alcuna perdita di valore in relazione alle CGU in fine presenti in tale data.

Il principio contabile internazionale IAS 36 richiede altresì che il test di "impairment" sull'avviamento venga effettuato più frequentemente in presenza di indicatori di perdite di valore (c.d. "triggering events") che possono avere sia natura esogena rispetto all'azienda che interna.

Il principio contabile IAS 34 chiarisce che in occasione della redazione dei bilanci intermedi, laddove si sia riscontrata la presenza di tali triggering events, l'impairment test debba essere effettuato con le stesse modalità dell'impairment test annuale.

La pandemia da Covid-19, manifestatasi in Europa da febbraio 2020 e ancora perdurante per quanto con effetti ben più contenuti visto anche il sempre maggior numero di soggetti sottoposti a vaccinazione, è un evento che ha richiesto ulteriori valutazioni nell'analisi dei suddetti triggering events.

Il Gruppo Esprinet, ai fini della redazione del presente resoconto intermedio di gestione, ha valutato la sussistenza e nel caso esaminato le concrete implicazioni, per ciascuna CGU, dei seguenti indicatori di perdita durevole di valore:

- eventuale deterioramento delle condizioni macroeconomiche e macrofinanziarie;
- eventuale deterioramento dell'ambiente economico e del mercato di operatività;
- discontinuità operative;
- discontinuità nei fattori di costo;
- andamento sfavorevole dei tassi di mercato o altri tassi di remunerazione del capitale tali da condizionare il tasso di attualizzazione utilizzato nel calcolo del valore d'uso;
- eventuale verificarsi di eventi gestionali negativi;
- riduzione del valore di capitalizzazione di borsa rispetto al patrimonio netto contabile.

Si è concluso che nessuno degli indicatori elencati è risultato evocativo di una perdita durevole di valore. Le principali ragioni si riscontrano nella crescita dei mercati di operatività delle CGU, ancora trainati dalla domanda di strumenti di tecnologia e di soluzioni IT per far fronte alle situazioni di smartworking ed e-learning, ma comunque positivi anche nelle altre linee di business, e nell'assenza di impatti critici sui tassi di attualizzazione utilizzati nel calcolo del valore d'uso (WACC) in relazione alla variazione dei tassi di riferimento.

Non si è quindi riscontrata la necessità di procedere ad un impairment test dell'avviamento.

Per più dettagliate informazioni relative agli avviamenti ed al test di impairment effettuato al 31 dicembre 2020 si rimanda alle note esplicative riportate all'interno della voce "Avviamento" nelle Note al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020.

5. Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/000)	Capitale sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Totale patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto di gruppo
Saldi al 31 dicembre 2019	7.861	336.255	(8.647)	23.553	359.022	2.508	356.514
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	204	-	3.937	4.141	(47)	4.188
Destinazione risultato esercizio precedente	-	23.553	-	(23.553)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	23.553	-	(23.553)	-	-	-
Piani azionari in corso	-	309	-	-	309	-	309
Assegnazione e acquisto azioni proprie	-	(1.656)	-	-	(1.656)	-	(1.656)
Altri movimenti	-	8	-	-	8	1	7
Saldi al 31 marzo 2020	7.861	358.673	(8.647)	3.937	361.824	2.462	359.362
Saldi al 31 dicembre 2020	7.861	354.111	(4.800)	31.791	388.963	2.095	386.868
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	151	-	10.208	10.359	(20)	10.379
Destinazione risultato esercizio precedente	-	31.791	-	(31.791)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	(447)	-	-	(447)	(447)	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	31.344	-	(31.791)	(447)	(447)	-
Piani azionari in corso	-	248	-	-	248	-	248
Altri movimenti	-	14	-	-	14	-	14
Saldi al 31 marzo 2021	7.861	385.868	(4.800)	10.208	399.137	1.628	397.509

6. Rendiconto finanziario consolidato³

(euro/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(331.767)	(396.202)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	19.761	12.561
Utile operativo da attività in funzionamento	16.546	8.343
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	(168)	-
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.752	3.585
Variazione netta fondi	(439)	289
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(178)	35
Costi non monetari piani azionari	248	309
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(350.162)	(406.993)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(92.701)	45.009
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	74.181	62.040
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	(22.283)	(1.306)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(313.892)	(513.667)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	4.533	931
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(1.366)	(1.770)
Interessi pagati	(622)	(666)
Interessi incassati	20	27
Differenze cambio realizzate	(698)	(1.131)
Imposte pagate	(66)	-
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(27.781)	(927)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(18.149)	(659)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(150)	(283)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(16)	15
Acquisizione Dacom	(8.981)	-
Acquisizione idMAINT	(485)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	20.340	49.919
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	750	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(6.031)	(4.301)
Rimborsi di passività per leasing	14.516	(2.405)
Variazione dei debiti finanziari	27.855	61.989
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(16.303)	(3.708)
Distribuzione dividendi	(447)	-
Acquisto azioni proprie	-	(1.656)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(339.208)	(347.210)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	558.928	463.777
Flusso monetario netto del periodo	(339.208)	(347.210)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	219.720	116.567

La tabella successiva evidenzia la movimentazione nel periodo e la corrispondenza con la situazione puntuale a fine dello stesso periodo:

³ Gli effetti dei rapporti con parti correlate sono stati omessi in quanto non significativi.

(euro/000)	1° trim. 2021	1° trim. 2020
Debiti finanziari netti	(302.777)	(272.275)
Flusso di cassa generato (assorbito) da attività d'esercizio	(331.767)	(396.202)
Flusso di cassa generato (assorbito) da attività di investimento	(27.781)	(927)
Flusso di cassa generato (assorbito) da variazioni del patrimonio netto	(447)	(1.656)
Flusso di cassa netto	(359.995)	(398.785)
Interessi bancari non pagati	(504)	(329)
Interessi su leasing non pagati	(273)	(289)
PFN (no cash) acquisizioni	(10.224)	-
Prezzo differito acquisizioni	(3.389)	-
Debiti finanziari netti finali	71.608	127.128
Debiti finanziari correnti	95.759	98.226
Passività finanziarie per leasing	9.567	8.544
Crediti finanziari verso clienti	(9.898)	(9.875)
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(15)	-
Crediti finanziari verso società di factoring	(16.669)	(7.554)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	2.109	-
Disponibilità liquide	(219.720)	(116.567)
Debiti finanziari correnti netti	(138.867)	(27.226)
Debiti finanziari non correnti	100.657	56.700
Passività finanziarie per leasing	108.088	98.149
Debito per acquisto partecipazioni non correnti	1.730	-
Crediti finanziari verso clienti	-	(495)
Debiti finanziari netti	71.608	127.128

7. Rapporti con parti correlate

Le operazioni effettuate dal Gruppo con parti correlate, così come definite dal principio contabile IAS 24, sono state effettuate nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base della reciproca convenienza economica.

Nel caso di prodotti venduti a persone fisiche, le condizioni applicate sono equivalenti a quelle usualmente applicate ai dipendenti.

Le operazioni intercorse tra la capogruppo Esprinet S.p.A. e le sue controllate incluse nel perimetro di consolidamento sono state eliminate nel bilancio consolidato intermedio e non sono pertanto evidenziate nella presente sezione.

Nel corso del periodo i rapporti con parti correlate sono consistiti essenzialmente nella compravendita di prodotti e servizi a condizioni di mercato effettuata tra società del Gruppo e società nelle quali amministratori e soci di Esprinet S.p.A. rivestono posizioni di rilievo.

I rapporti con i dirigenti aventi responsabilità strategiche si sono sostanziati nel riconoscimento della retribuzione per le prestazioni di lavoro da questi fornite.

I ricavi realizzati sono relativi a vendite di prodotti di elettronica di consumo effettuate alle normali condizioni di mercato a clientela aziendale e privati.

Le prestazioni di servizi ricevute fanno prevalentemente riferimento a riaddebiti per utenze o spese per servizi amministrativi di varia natura.

Il valore complessivo delle suddette operazioni non è comunque rilevante in relazione al volume complessivo delle attività del Gruppo.

8. Informativa di settore

8.1 Introduzione

Il Gruppo Esprinet è organizzato in funzione dei mercati geografici di operatività (settori operativi), Italia e penisola Iberica, nei quali opera svolgendo attività di distribuzione "business-to-business" (B2B) di IT ed elettronica di consumo.

La distribuzione "business-to-business" (B2B) di IT ed elettronica di consumo:

- è orientata a rivenditori professionali specializzati quali rivenditori a valore aggiunto (c.d. "VAR"), system integrator, corporate reseller, dealer, ma anche gli operatori della grande distribuzione;
- riguarda prodotti informatici tradizionali (notebook, monitor, stampanti, fotocopiatrici, toner, accessori, server, software "pacchettizzato"), prodotti informatici avanzati (c.d. mondo delle "Advanced Solution" relativo a networking, soluzioni in cloud, datacenter e cybersecurity, servizi), software (modem, router, switch), elettronica di consumo (smartphone, audio-video, TV, gaming, elettrodomestici, mobilità elettrica).

L'organizzazione per aree geografiche costituisce la forma principale di gestione e analisi dei risultati del Gruppo da parte dei CODMs (Chief Operating Decision Makers).

L'attività svolta in una "area geografica" è caratterizzata da investimenti e operazioni condotte per la produzione e commercializzazione di prodotti e servizi all'interno di un particolare ambito economico soggetto a rischi e risultati attesi differenti da quelli ottenibili in altre aree geografiche.

8.2 Prospetti contabili per settore di attività

Di seguito sono riportati il conto economico separato, la situazione patrimoniale-finanziaria e altre informazioni rilevanti per ciascuno dei settori operativi del Gruppo Esprinet.

Conto economico separato e altre informazioni rilevanti per settore operativo

(euro/000)	1° trim. 2021			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. It & CE B2B		
Ricavi verso terzi	742.497	423.541	-	1.166.038
Ricavi fra settori	9.890	-	(9.890)	-
Ricavi da contratti con clienti	752.387	423.541	(9.890)	1.166.038
Costo del venduto	(715.960)	(404.068)	9.883	(1.110.145)
Margine commerciale lordo	36.427	19.473	(7)	55.893
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,84%</i>	<i>4,60%</i>		<i>4,79%</i>
Costi marketing e vendita	(10.833)	(5.260)	1	(16.092)
Costi generali e amministrativi	(16.555)	(6.687)	7	(23.235)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	54	(74)	-	(20)
Utile operativo (EBIT)	9.093	7.452	1	16.546
<i>EBIT %</i>	<i>1,21%</i>	<i>1,76%</i>		<i>1,42%</i>
(Oneri) proventi finanziari				(2.458)
Utile prima delle imposte				14.088
Imposte				(3.880)
Utile netto				10.208
- di cui pertinenza di terzi				(25)
- di cui pertinenza Gruppo				10.233
Ammortamenti e svalutazioni	2.722	950	79	3.752
Altri costi non monetari	942	23	-	965
Investimenti fissi	2.526	151	-	2.677
Totale attività	1.108.862	571.021	(80.525)	1.599.358

(euro/000)	1° trim. 2020			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2B		
Ricavi verso terzi	599.777	313.985	-	913.762
Ricavi fra settori	11.298	-	(11.298)	-
Ricavi da contratti con clienti	611.075	313.985	(11.298)	913.762
Costo del venduto	(580.468)	(302.554)	11.353	(871.669)
Margine commerciale lordo	30.607	11.431	55	42.093
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,01%</i>	<i>3,64%</i>		<i>4,61%</i>
Costi marketing e vendita	(9.965)	(3.120)	-	(13.085)
Costi generali e amministrativi	(15.036)	(5.203)	6	(20.233)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(399)	(33)	-	(432)
Utile operativo (EBIT)	5.207	3.075	61	8.343
<i>EBIT %</i>	<i>0,85%</i>	<i>0,98%</i>		<i>0,91%</i>
(Oneri) proventi finanziari				(2.477)
Utile prima delle imposte				5.866
Imposte				(1.929)
Utile netto				3.937
- di cui pertinenza di terzi				(60)
- di cui pertinenza Gruppo				3.997
Ammortamenti e svalutazioni	2.710	784	91	3.585
Altri costi non monetari	1.000	23	-	1.023
Investimenti fissi	752	191	-	943
Totale attività	904.935	424.994	(80.055)	1.249.874

Situazione patrimoniale – finanziaria per settore operativo

(euro/000)	31/03/2021			
	Italia	Pen. Iberica		Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2B	Elisioni e altro	
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	10.146	2.786	-	12.932
Diritti di utilizzo di attività	91.610	22.637	-	114.247
Avviamento	19.384	88.132	1.039	108.555
Immobilizzazioni immateriali	739	80	-	819
Partecipazioni in altre società	75.886	-	(75.886)	-
Attività per imposte anticipate	5.530	7.623	83	13.236
Crediti ed altre attività non correnti	1.920	557	-	2.477
	205.215	121.815	(74.764)	252.266
Attività correnti				
Rimanenze	363.430	148.908	(261)	512.077
Crediti verso clienti	332.565	202.302	-	534.867
Crediti tributari per imposte correnti	-	284	-	284
Altri crediti ed attività correnti	80.374	5.255	(5.500)	80.129
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	15	-	15
Disponibilità liquide	127.278	92.442	-	219.720
	903.647	449.206	(5.761)	1.347.092
Totale attivo	1.108.862	571.021	(80.525)	1.599.358
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861	54.693	(54.693)	7.861
Riserve	303.672	95.984	(20.241)	379.415
Risultato netto pertinenza Gruppo	5.051	5.170	12	10.233
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	316.584	155.847	(74.922)	397.509
Patrimonio netto di terzi	1.628	103	(103)	1.628
Totale patrimonio netto	318.212	155.950	(75.025)	399.137
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	39.836	60.821	-	100.657
Passività finanziarie per leasing	87.186	20.902	-	108.088
Passività per imposte differite	3.425	8.495	-	11.920
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.557	-	-	5.557
Debito per acquisto partecipazioni	1.730	-	-	1.730
Fondi non correnti ed altre passività	1.644	1.700	-	3.344
	139.378	91.918	-	231.296
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	550.944	260.938	-	811.882
Debiti finanziari	61.029	34.730	-	95.759
Passività finanziarie per leasing	7.097	2.470	-	9.567
Debiti tributari per imposte correnti	1.967	1.304	-	3.271
Debiti per acquisto partecipazioni	2.109	-	-	2.109
Fondi correnti ed altre passività	28.126	23.711	(5.500)	46.337
	651.272	323.153	(5.500)	968.925
TOTALE PASSIVO	790.650	415.071	(5.500)	1.200.221
Totale patrimonio netto e passivo	1.108.862	571.021	(80.525)	1.599.358

(euro/000)	31/12/2020			
	Italia	Pen. Iberica		Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2B	Elisioni e altro	
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	9.661	2.837	-	12.498
Diritti di utilizzo di attività	81.060	18.868	-	99.928
Avviamento	19.271	88.132	1.039	108.442
Immobilizzazioni immateriali	623	99	-	722
Partecipazioni in altre società	75.863	-	(75.863)	-
Attività per imposte anticipate	5.241	7.626	83	12.950
Crediti ed altre attività non correnti	2.373	544	-	2.917
	194.092	118.106	(74.741)	237.457
Attività correnti				
Rimanenze	265.034	137.983	(262)	402.755
Crediti verso clienti	351.729	232.308	-	584.037
Crediti tributari per imposte correnti	126	284	-	410
Altri crediti ed attività correnti	36.520	8.126	(4.460)	40.186
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	27	-	27
Disponibilità liquide	331.980	226.948	-	558.928
	985.389	605.676	(4.722)	1.586.343
Totale attivo	1.179.481	723.782	(79.463)	1.823.800
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861	54.693	(54.693)	7.861
Riserve	291.698	76.396	(20.492)	347.602
Risultato netto pertinenza Gruppo	11.573	19.559	273	31.405
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	311.132	150.648	(74.912)	386.868
Patrimonio netto di terzi	2.095	91	(91)	2.095
Totale patrimonio netto	313.227	150.739	(75.003)	388.963
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	39.715	67.354	-	107.069
Passività finanziarie per leasing	76.851	17.148	-	93.999
Passività per imposte differite	3.271	8.038	-	11.309
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.847	-	-	4.847
Debito per acquisto partecipazioni	230	-	-	230
Fondi non correnti ed altre passività	2.018	1.684	-	3.702
	126.932	94.224	-	221.156
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	680.065	427.761	-	1.107.826
Debiti finanziari	32.596	23.453	-	56.049
Passività finanziarie per leasing	6.581	2.286	-	8.867
Debiti tributari per imposte correnti	67	157	-	224
Debiti per acquisto partecipazioni	220	-	-	220
Fondi correnti ed altre passività	19.793	25.162	(4.460)	40.495
	739.322	478.819	(4.460)	1.213.681
TOTALE PASSIVO	866.254	573.043	(4.460)	1.434.837
Totale patrimonio netto e passivo	1.179.481	723.782	(79.463)	1.823.800

9. Operazioni atipiche e/o inusuali

Il management non ritiene si sia configurata alcuna operazione atipica o inusuale secondo la definizione fornita da Consob nella comunicazione n. DEM 6064293 del 28 luglio 2006.

10. Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel corso del primo trimestre 2021 non sono state individuate operazioni ed eventi non ricorrenti così come nel trimestre del corrispondente periodo comparativo.

11. Fatti di rilievo del periodo

I principali fatti di rilievo avvenuti nel periodo in esame sono sinteticamente descritti nel seguito:

Acquisto del 100% del capitale sociale di Dacom S.p.A. e del Gruppo idMAINT

In data 22 gennaio 2021 Esprinet S.p.A. ha acquistato il 100% del capitale sociale di Dacom S.p.A., leader nella distribuzione specializzata di prodotti e soluzioni per l'Automatic Identification and Data Capture (AIDC), ed il 100% del capitale sociale di idMAINT S.r.l., società specializzata nei servizi di manutenzione e supporto tecnico pre e post vendita sugli Auto-ID.

L'esecuzione dell'accordo, avvenuta successivamente al conseguimento dell'autorizzazione all'acquisizione da parte dell'Autorità Antitrust italiana, prevede un corrispettivo stimato in 13,7 milioni di euro, corrisposto a mezzo cassa per 10,3 milioni di euro alla data dell'acquisto. Il prezzo definitivo sarà determinato alla scadenza del 12° mese dal closing sulla base di meccanismi di aggiustamento prezzo legati al calcolo del patrimonio netto effettivo, qualità del magazzino e posizione creditizia.

Con tale operazione il Gruppo si rafforza ulteriormente nel segmento delle Advanced Solutions, diventando il principale distributore del Sud Europa nella nicchia dell'AIDC.

Fusione per incorporazione in GTI Software Y Networking S.A. di DIODE España, S.A.U.

In data 31 marzo 2021 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione in GTI Software Y Networking S.A. della società sua controllata DIODE España, S.A.U..

Gli effetti legali della fusione sono decorsi dalla stessa data con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2021.

Dal perfezionamento dell'operazione di fusione GTI Software Y Networking S.A. è dunque subentrata in tutti i rapporti giuridici di DIODE España, S.A.U. assumendone diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

Evoluzione dei contenziosi fiscali

Esprinet S.p.A. ha in essere alcuni contenziosi avverso le richieste di versamento di imposte indirette avanzate nei confronti della Società, dal valore complessivo di 18,7 milioni di euro oltre sanzioni e interessi, in relazione ad operazioni poste in essere negli anni dal 2011 al 2013. Vengono contestate operazioni di cessione effettuate senza applicazione dell'imposta sul valore aggiunto (IVA) a seguito della presentazione da parte dei clienti di dichiarazioni di intento che, successive verifiche fiscali, hanno riscontrato i clienti non avrebbero potuto rilasciare non possedendo i requisiti per essere considerati esportatori abituali.

In relazione ai suddetti contenziosi non si segnalano aggiornamenti in termini di giudizio ma solo il versamento tra febbraio e marzo 2021, così come previsto dalla procedura amministrativa, di 23,3 milioni di euro che, non essendosi ancora conclusi i gradi di giudizio, sono stati iscritti in bilancio nella voce "Crediti tributari altri" così come avvenuto per i versamenti precedenti.

12. Fatti di rilievo successivi

I principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura nel periodo in esame sono sinteticamente descritti nel seguito:

Assemblea degli azionisti della capogruppo Esprinet S.p.A.

In data 7 aprile 2021 si è tenuta l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Esprinet S.p.A. che, tra i vari punti all'o.d.g. ha:

- approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 destinando ad incremento della Riserva Straordinaria i 9,2 milioni di euro di utile netto realizzati previa destinazione alla Riserva utili su cambi di 0,1 milioni di euro;
- deliberato la distribuzione di un dividendo di euro 0,54 per azione, escluse le azioni proprie in portafoglio alla data del 10 maggio 2021;
- nominato per scadenza del mandato, e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale;
- preso atto del Bilancio Consolidato e del Bilancio di Sostenibilità al 31 dicembre 2020;
- approvato la Relazione sulla Remunerazione;
- autorizzato l'acquisto di azioni proprie ordinarie per 18 mesi dalla data della delibera e comunque entro il limite massimo del 5% del Capitale Sociale della Società;
- approvato un Piano di compensi "Long Term Incentive Plan" a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione, direttori generali, dirigenti, dipendenti e collaboratori della Società e delle società del Gruppo, avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni ordinarie della Società ("Performance Stock Grant") ai beneficiari che saranno individuati a cura del Consiglio di Amministrazione, di massime n. 1.150.000 azioni della Società;
- approvato l'integrazione del compenso della società di revisione a seguito dell'ampliamento del perimetro di consolidamento e dell'informativa imposta dalla normativa spagnola Ley 11/2018 relativamente alla Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario (DNF).

Attribuzione di azioni ai beneficiari in esecuzione del "Long Term Incentive Plan 2018-2020"

In data 7 aprile 2021, a seguito dell'avvenuta presentazione ed approvazione da parte dell'Assemblea dei soci di Esprinet S.p.A. del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e tenuto conto dell'avvenuto raggiungimento degli obiettivi finanziari previsti nel triennio 2018-2020, i diritti di assegnazione gratuita delle azioni ordinarie di Esprinet S.p.A. previsti dal "Long Term Incentive Plan" approvato dall'Assemblea dei Soci del 4 maggio 2018 sono divenuti esercitabili.

Conseguentemente ai beneficiari sono state consegnate n. 1.086.345 azioni già nella disponibilità della Società che a seguito di tale operazione ha visto ridurre a n. 63.655, pari allo 0,21% del Capitale Sociale, il numero di azioni proprie in portafoglio.

Sul 20% delle azioni attribuite ai beneficiari è stato posto un vincolo di indisponibilità valido per un anno dalla data di assegnazione.

Conferimento azioni in Axopa S.r.l. ed adeguamento del patto di sindacato tra Soci di Esprinet S.p.A.

In data 12 aprile 2021 Maurizio Rota e Alessandro Cattani, rispettivamente Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Esprinet S.p.A. hanno conferito n. 371.584 azioni corrispondenti al 70% delle azioni esprinet loro assegnate nell'ambito del "Long Term Incentive Plan 2018-2020", nel veicolo dagli stessi controllato e denominato Axopa S.r.l., che ha pertanto raggiunto una partecipazione pari al 9,79% del Capitale Sociale di Esprinet S.p.A..

Contestualmente il patto parasociale sottoscritto in data 6 luglio 2020 da Axopa S.r.l. con l'azionista Francesco Monti ha visto salire a 13.222.559 (pari al 25,96% del numero di azioni rappresentative dell'intero Capitale Sociale di Esprinet S.p.A.) il numero complessivo delle azioni con diritto di voto della Società apportate al patto.

Approvazione progetto di fusione per incorporazione in Esprinet S.p.A. di Celly S.p.A.

In data 19 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A., ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata totalitaria Celly S.p.A.

Tale operazione rientra nell'ambito del disegnato processo di massimizzazione delle sinergie commerciali ed operative con la controllata avviato con l'acquisto a fine ottobre 2020 delle residue azioni in possesso del socio di minoranza, e proseguito con la sottoscrizione in data 4 gennaio 2021 di un contratto di affitto d'azienda della stessa per effetto del quale Esprinet S.p.A. è subentrata in tutti i rapporti giuridici intercorrenti con i clienti ed i fornitori di Celly S.p.A. ad eccezione dei crediti e debiti già esistenti alla data di sottoscrizione del contratto di affitto che, fino alla data della fusione, continueranno ad essere nella titolarità della controllata.

Trattandosi di una fusione per incorporazione di società interamente controllata, l'operazione avverrà in forma "semplificata" per cui con delibera adottata non dalle Assemblee dei Soci ma dai Consigli di Amministrazione delle due società mediante atto pubblico, sulla base delle situazioni patrimoniali di entrambe le società al 31 dicembre 2020 così come risultanti dai bilanci approvati dalle proprie Assemblee dei Soci.

La decisione in ordine alla fusione sarà sottoposta all'approvazione dei Consigli di Amministrazione delle due società, con redazione di atto pubblico.

Gli effetti legali della fusione decoreranno dal primo giorno del mese successivo a quello in cui verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni presso la Camera di Commercio di appartenenza delle due società, con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al primo giorno dell'esercizio in corso alla data della fusione.

Dalla data di perfezionamento dell'operazione di fusione Esprinet S.p.A. subentrerà in tutti i rapporti giuridici di Celly S.p.A., anche quelli antecedenti alla data dell'affitto d'azienda, assumendone diritti ed obblighi anteriori alla fusione.

Assegnazione diritti "Long Term Incentive Plan 2021-2023"

In data 22 aprile 2021, in esecuzione della delibera dell'Assemblea dei Soci del 7 aprile 2021 relativa ad un Piano di compensi ("Long Term Incentive Plan") a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. e di dirigenti delle società del Gruppo Esprinet, si è proceduto all'assegnazione di n. 1.011.318 diritti (rispetto al numero massimo di n. 1.150.000 diritti deliberati dall'Assemblea) convertibili gratuitamente in azioni di Esprinet S.p.A..

Le condizioni per l'esercizio attengono al raggiungimento di obiettivi di *Performance Economico-Finanziaria* e di *Performance ESG* (Environmental, Social, Governance) per il Gruppo nel o al termine del triennio 2018-20, nonché alla permanenza del beneficiario presso il Gruppo fino alla data di presentazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2023.

Acquisto di azioni proprie

Esprinet S.p.A. tra il 20 aprile 2021 ed il 12 maggio 2021, così come da autorizzazione dell'Assemblea degli azionisti del 7 aprile 2021, ha acquistato n. 1.464.369 azioni ordinarie proprie, corrispondenti al 2.88% del Capitale Sociale, ad un prezzo medio unitario di 13,56 euro per azione.

Le azioni acquistate saranno in parte asservite all'adempimento degli obblighi conseguenti al "Long Term Incentive Plan 2021-2023" ed in parte finalizzate alla riduzione del numero delle azioni in circolazione.

Per effetto di tali acquisti alla data del 14 maggio 2021 Esprinet S.p.A. detiene n. 1.528.024 azioni proprie pari al 3,00% del Capitale Sociale.

Vimercate, 14 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Maurizio Rota

13. Dichiarazione del Dirigente Preposto

DICHIARAZIONE EX ART. 154-bis, comma 2 del T.U.F.

OGGETTO: Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021

Il sottoscritto Pietro Aglianò, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società

ESPRINET S.p.A.

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria"

ATTESTA

che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Vimercate, 14 maggio 2021

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Pietro Aglianò)