

Gruppo Esprinet



Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 maggio 2022

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 31/03/2022: 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.	8
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.	21
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.	33
13 Dichiarazione del Dirigente Preposto	pag.	35

1. Sintesi dei risultati economico-finanziari del periodo

(euro/000)	note	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021*	%	% var.
						22/21
Dati economici						
Ricavi da contratti con clienti		1.139.435	100,0%	1.166.038	100,0%	-2%
Margine commerciale lordo		57.297	5,0%	55.893	4,8%	3%
EBITDA	(1)	19.734	1,7%	20.298	1,7%	-3%
Utile operativo (EBIT)		15.617	1,4%	16.546	1,4%	-6%
Utile prima delle imposte		13.779	1,2%	14.088	1,2%	-2%
Utile netto		10.074	0,9%	10.208	0,9%	-1%
Dati patrimoniali e finanziari						
Cash flow	(2)	14.191		13.960		
Investimenti lordi		3.457		2.677		
Capitale d'esercizio netto	(3)	263.425		(63.728)		
Capitale circolante comm. netto	(4)	257.748		(75.832)		
Capitale immobilizzato	(5)	245.706		245.222		
Capitale investito netto	(6)	485.946		158.941		
Patrimonio netto		396.708		386.118		
Patrimonio netto tangibile	(7)	286.084		275.390		
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	89.238		(227.177)		
Principali indicatori						
PFN/Patrimonio netto		0,2		(0,6)		
PFN/Patrimonio netto tangibile		0,3		(0,8)		
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		8,5		6,7		
EBITDA/Oneri finanziari netti		10,7		8,3		
PFN/EBITDA	(9)	1,1		(3,1)		
ROCE	(10)	15,2%		19,7%		
Dati operativi						
Numero dipendenti a fine periodo		1.747		1.661		
Numero dipendenti medi	(11)	1.734		1.630		
Utile per azione (euro)						
Utile per azione base		0,20		0,21		-5%
Utile per azione diluito		0,20		0,20		0%

(*) Gli indicatori di natura patrimoniale e finanziaria sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2021.

⁽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 Milan (Euronext STAR Milan) del mercato EXM (Euronext Milan) di Borsa Italiana dal 27 luglio 2001.

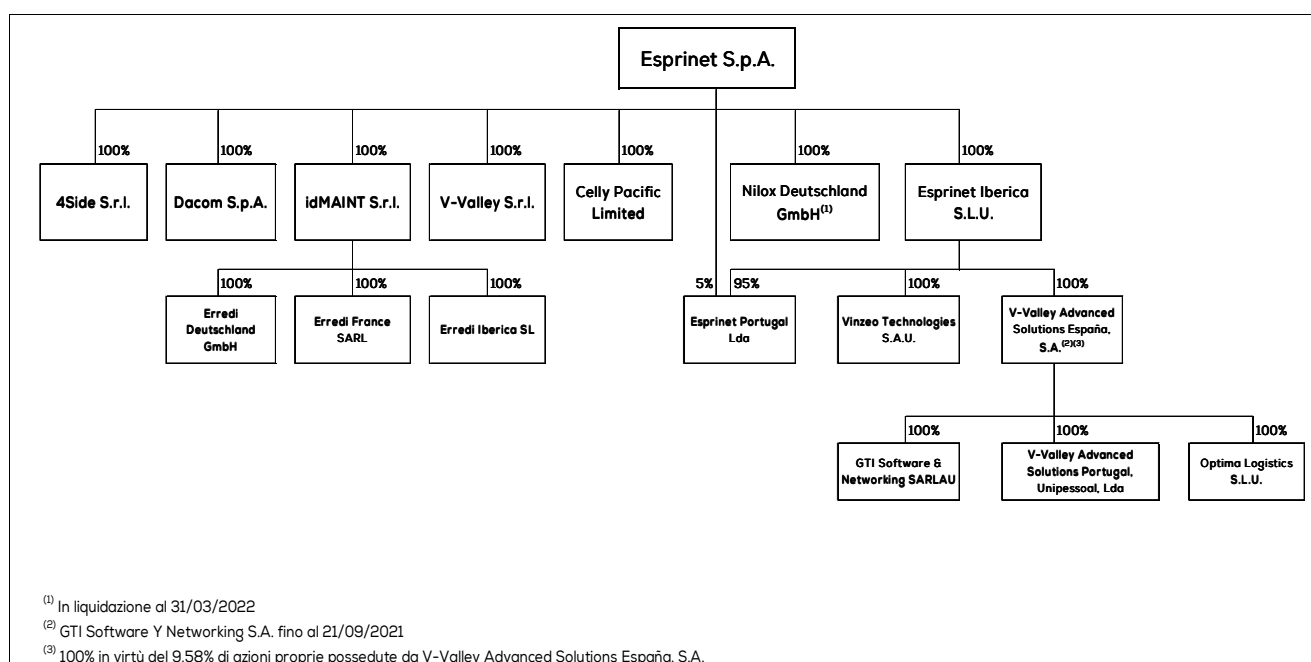
A seguito di tale ammissione, il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022, non sottoposto a revisione contabile, è redatto ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3 a), del "Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." (c.d. "Regolamento di Borsa") così come previsto dall'art. 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 2021 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 2022 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 Pacific LTD., Nilox Deutschland GmbH (in liquidazione dal 16 settembre 2019), 4Side S.r.l., Dacom S.p.A. e idMAINT S.r.l..

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..

Il Sottogruppo Iberica si compone invece, alla medesima data, dalla sub-holding operativa di diritto spagnolo Esprinet Iberica S.L.U. e dalle sue controllate Esprinet Portugal Lda, Vinzeo Technologies S.A.U. e V-Valley Advanced Solutions España, S.A. (già GTI Software Y Networking S.A.). Ai fini della rappresentazione all'interno del Sottogruppo Spagna, la controllata V-Valley Advanced Solutions España, 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..

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 Intesa Sanpaolo 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 2022, di seguito presentato, sono tutte consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

¹ Ad eccezione di Celly Pacific LTD, Erredi Deutschland GmbH, Erredi France SARL, Erredi Iberica S.L. in quanto non dotate 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 Pacific LTD	Honk Kong (Cina)	935	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.	Milano (MI)	3.600.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
idMAINT S.r.l.	Milano (MI)	42.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
4Side S.r.l.	Legnano (MI)	100.000	100,00%	Esprinet S.p.A.	100,00%
Controllate indirettamente:					
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%
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%
V-Valley Advanced Solutions España, S.A. **	Madrid (Spagna)	1.202.000	100,00%	Esprinet Iberica S.L.U. V-Valley Advanced	90,42%
Optima Logistics S.L.U.	Madrid (Spagna)	3.005	100,00%	Solutions España, S.A. V-Valley Advanced	100,00%
V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda	Sacavém (Portogallo)	10.000	100,00%	Solutions España, S.A. V-Valley Advanced	100,00%
GTI Software & Networking SARLAU	Casablanca (Marocco)	707.252	100,00%	Solutions España, S.A.	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.

(**) 100% in virtù del 9,58% di azioni proprie possedute da V-Valley Advanced Solutions España, S.A.

Sia rispetto al 31 dicembre 2021 che al 31 marzo 2021 non si segnalano variazioni nel perimetro di consolidamento.

In relazione invece alle singole società, per quanto senza impatti sul perimetro complessivo, rispetto al 31 marzo 2021 si segnalano le fusioni per incorporazione di V-Valley Iberian S.L.U. in V-Valley Advanced Solutions Espana S.A. (ex GTI Software Y Networking S.A.) e di Celly S.p.A. in Esprinet S.p.A. con conseguente ottenimento del controllo diretto da parte di quest'ultima della partecipazione nella società Celly Pacific Limited.

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 2021, 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. 2022	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	1° trim. 2021	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi da contratti con clienti	33	1.139.435	-	14	1.166.038	-	3
Costo del venduto		(1.082.138)	-	-	(1.110.145)	-	-
Margine commerciale lordo	35	57.297	-		55.893	-	
Costi di marketing e vendita	37	(17.780)	-	-	(16.092)	-	-
Costi generali e amministrativi	38	(24.113)	-	1	(23.235)	-	1
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	39	213	-		(20)	-	
Utile operativo (EBIT)		15.617	-		16.546	-	
(Oneri)/proventi finanziari	42	(1.838)	-	-	(2.458)	-	-
Utile prima delle imposte		13.779	-		14.088	-	
Imposte	45	(3.705)	-	-	(3.880)	-	-
Utile netto		10.074	-		10.208	-	
- di cui pertinenza di terzi		-			(25)		
- di cui pertinenza Gruppo		10.074	-		10.233	-	
Utile netto per azione - base (euro)	46	0,20			0,21		
Utile netto per azione - diluito (euro)	46	0,20			0,20		

^(*) Sono esclusi i compensi ai dirigenti con responsabilità.

3.2 Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	1° trim. 2022	1° trim. 2021
Utile netto	10.074	10.208
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- Variazione riserva "conversione in euro"	(12)	16
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato consolidato:</i>		
- Variazione riserva "fondo TFR"	8	177
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(2)	(42)
Altre componenti di conto economico complessivo	(6)	151
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	10.068	10.359
- di cui pertinenza Gruppo	10.068	10.379
- di cui pertinenza di terzi	-	(20)

3.3 Commento ai risultati economico-finanziari del Gruppo

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

I principali risultati economici del Gruppo al 31 marzo 2022 sono di seguito illustrati:

(€/000)	1° trim. 2022	1° trim. 2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.139.435	1.166.038	-2%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.080.934	1.108.970	-3%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	909	934	-3%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	57.592	56.134	3%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,05%</i>	<i>4,81%</i>	
Costo del personale	22.322	20.862	7%
Altri costi operativi	15.536	14.974	4%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	19.734	20.298	-3%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,73%</i>	<i>1,74%</i>	
Ammortamenti	1.364	1.136	20%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	2.753	2.616	5%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	15.617	16.546	-6%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,37%</i>	<i>1,42%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	15.617	16.546	-6%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,37%</i>	<i>1,42%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	802	791	1%
Altri oneri finanziari netti	639	593	8%
(Utili)/Perdite su cambi	397	1.074	-63%
Utile ante imposte	13.779	14.088	-2%
Imposte sul reddito	3.705	3.880	-5%
Utile netto	10.074	10.208	-1%
- di cui di pertinenza dei terzi	-	(25)	-100%
- di cui di pertinenza del Gruppo	10.074	10.233	-2%

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

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

⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

I ricavi da contratti con clienti si attestano a 1.139,4 milioni di euro, -2% rispetto a 1.166,0 milioni di euro nel primo trimestre del 2021.

Il margine commerciale lordo, pari a 57,6 milioni di euro, evidenzia un aumento del +3% rispetto ai 56,1 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2021 principalmente per effetto del miglioramento del margine percentuale, dal 4,81% al 5,05%, grazie anche alla maggiore incidenza delle linee di business alto marginanti in coerenza con la strategia del Gruppo.

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 19,7 milioni di euro, -3% rispetto agli 20,3 milioni di euro del primo trimestre 2021 per effetto anche della maggiore incidenza dei costi operativi e di struttura, in

conseguenza principalmente delle dinamiche legate ai flussi del personale. L'incidenza sui ricavi risulta sostanzialmente in linea, passando all'1,73% dall'1,74% del primo trimestre 2021.

L'EBIT Adjusted, pari all'EBIT, ammonta a 15,6 milioni di euro, in leggera ulteriore flessione rispetto all'EBITDA per effetto soprattutto degli ammortamenti della *Customer list* emersa nell'ambito della *Purchase Price Allocation* relativa all'acquisizione dell'ex Gruppo GTI. L'incidenza sui ricavi risulta diminuita all'1,37% rispetto allo 1,42% del primo trimestre 2021.

L'utile ante imposte è pari a 13,8 milioni di euro, -2% rispetto a 14,1 milioni di euro del primo trimestre 2021.

L'utile netto, pari a 10,1 milioni di euro, è in linea con il risultato del primo trimestre 2021 (10,2 milioni di euro).

L'utile netto di pertinenza del Gruppo nel primo trimestre 2022 coincide con l'Utile netto non essendovi più interessenze di terzi rispetto al primo trimestre 2021.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 marzo 2022 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	31/03/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	245.706	245.222
Capitale circolante commerciale netto	257.748	(75.832)
Altre attività/passività correnti	5.677	12.104
Altre attività/passività non correnti	(23.185)	(22.553)
Totale Impieghi	485.946	158.941
Debiti finanziari correnti	79.279	55.195
Passività finanziarie per leasing	9.875	9.829
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	2
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.044)	(3.128)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.015	1.854
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.425)	(9.857)
Disponibilità liquide	(188.778)	(491.471)
Debiti finanziari correnti netti	(112.078)	(437.576)
Debiti finanziari non correnti	99.896	106.531
Passività finanziarie per leasing	100.705	102.253
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.615
Debiti finanziari netti (A)	89.238	(227.177)
Patrimonio netto (B)	396.708	386.118
Totale Fonti (C=A+B)	485.946	158.941

Il capitale investito netto al 31 marzo 2022 è pari a 485,9 milioni di euro ed è finanziato da:

- patrimonio netto per 396,7 milioni di euro (386,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021);
- posizione finanziaria netta negativa per 89,2 milioni di euro, in usuale inversione rispetto al 31 dicembre 2021 (positiva per 227,2 milioni di euro) ma in minima flessione rispetto al 31 marzo 2021 (negativa per 71,6 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 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 marzo 2022 quantificabile in 461,8 milioni di euro (561,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 353,6 al 31 marzo 2021).

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 2022 sono di seguito illustrati:

(€/000)	1° trim. 2022	1° trim. 2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	708.570	752.387	-6%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	671.446	715.166	-6%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	521	553	-6%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	36.603	36.668	0%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,17%</i>	<i>4,87%</i>	
Costo del personale	13.998	13.333	5%
Altri costi operativi	11.925	11.520	4%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	10.680	11.815	-10%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,57%</i>	
Ammortamenti	886	836	6%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	2.052	1.886	9%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	7.742	9.093	-15%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,09%</i>	<i>1,21%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	7.742	9.093	-15%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,09%</i>	<i>1,21%</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.

⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

I ricavi da contratti con clienti ammontano a 708,6 milioni di euro, -6% rispetto a 752,4 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2021.

Il margine commerciale lordo ammonta a 36,6 milioni di euro, si presenta sostanzialmente in linea rispetto a 36,7 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2021 e con un'incidenza sui ricavi in aumento al 5,17% per effetto del maggior peso delle vendite delle linee di business alto marginanti.

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 10,7 milioni di euro, -10% rispetto a 11,8 milioni di euro del primo trimestre 2021 in flessione rispetto al margine commerciale lordo per effetto della maggiore incidenza dei costi operativi e di struttura.

L'EBIT Adjusted, pari all'EBIT, ammonta a 7,7 milioni di euro evidenziando una flessione del -15% rispetto al corrispondente trimestre del 2021, più marcata rispetto alla riduzione dell'EBITDA per effetto dei maggiori ammortamenti dei diritti d'uso di attività in relazione all'ampliamento dei magazzini in Italia effettuato a chiusura del primo trimestre 2021. L'incidenza sui ricavi risulta ridottasi all'1,09% dall'1,21% del primo trimestre 2021.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia al 31 marzo 2022 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	31/03/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	199.870	199.337
Capitale circolante commerciale netto	102.786	(61.426)
Altre attività/passività correnti	22.882	30.725
Altre attività/passività non correnti	(10.922)	(10.800)
Totale Impieghi	314.616	157.836
Debiti finanziari correnti	34.839	33.950
Passività finanziarie per leasing	7.152	7.184
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.015	1.854
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.044)	(3.128)
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(40.000)	(40.000)
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.425)	(9.857)
Disponibilità liquide	(97.677)	(253.463)
Debiti finanziari correnti netti	(108.140)	(263.460)
Debiti finanziari non correnti	46.973	48.515
Passività finanziarie per leasing	81.633	82.931
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.615
Debiti finanziari netti (A)	21.181	(130.399)
Patrimonio netto (B)	293.435	288.235
Totale Fonti (C=A+B)	314.616	157.836

La posizione finanziaria netta è negativa per 21,2 milioni di euro e mostra un'inversione rispetto al surplus di liquidità di 130,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021 ma evidenzia un miglioramento rispetto al debito netto di 45,1 milioni di euro realizzato al 31 marzo 2021.

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 285,5 milioni di euro (319,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 211,5 milioni di euro al 31 marzo 2021).

Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici del Sottogruppo Spagna al 31 marzo 2022 sono di seguito illustrati:

(€/000)	1° trim. 2022	1° trim. 2021	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	440.655	423.541	4%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	419.323	403.687	4%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	388	381	2%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	20.944	19.473	8%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,75%</i>	<i>4,60%</i>	
Costo del personale	8.325	7.530	11%
Altri costi operativi	3.692	3.567	4%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	8.927	8.376	7%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>2,03%</i>	<i>1,98%</i>	
Ammortamenti	403	194	>100%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	701	730	-4%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	7.823	7.452	5%
<i>Utile operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,78%</i>	<i>1,76%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Utile operativo (EBIT)	7.823	7.452	5%
<i>Utile operativo (EBIT) %</i>	<i>1,78%</i>	<i>1,76%</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.

⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.

I ricavi da contratti con clienti si attestano a 440,7 milioni di euro, +4% rispetto a 423,5 milioni di euro nel primo trimestre 2021.

Il margine commerciale lordo ammonta a 20,9 milioni di euro, in miglioramento del +8% rispetto a 19,5 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2021, per effetto sia dei maggiori ricavi realizzati sia del miglioramento del margine percentuale dal 4,60% al 4,75%.

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 8,9 milioni di euro, +7% rispetto ai 8,4 milioni di euro del primo trimestre 2021 per effetto del miglioramento del margine commerciale lordo e nonostante la maggiore incidenza dei costi operativi e di struttura.

L'EBIT Adjusted e l'EBIT, equivalenti, sono pari a 7,8 milioni di euro evidenziando un incremento del +5% rispetto al primo trimestre 2021 in leggera flessione rispetto al miglioramento dell'EBITDA per effetto soprattutto degli ammortamenti della *Customer list* emersa nell'ambito della *Purchase Price Allocation* effettuata a settembre 2021 in relazione all'acquisizione dell'ex Gruppo GTI. L'incidenza sui ricavi risulta cresciuta all'1,78% dall'1,76% del primo trimestre 2021.

I principali risultati finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Spagna al 31 marzo 2022 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	31/03/2022	31/12/2021
Capitale immobilizzato	120.488	120.490
Capitale circolante commerciale netto	155.164	(14.151)
Altre attività/passività correnti	(17.205)	(18.622)
Altre attività/passività non correnti	(12.263)	(11.753)
Totale Impieghi	246.184	75.964
Debiti finanziari correnti	44.440	21.245
Passività finanziarie per leasing	2.723	2.645
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	2
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	40.000	40.000
Disponibilità liquide	(91.101)	(238.008)
Debiti finanziari correnti netti	(3.938)	(174.116)
Debiti finanziari non correnti	52.923	58.016
Passività finanziarie per leasing	19.072	19.322
Debiti finanziari netti (A)	68.057	(96.778)
Patrimonio netto (B)	178.127	172.742
Totale Fonti (C=A+B)	246.184	75.964

La posizione finanziaria netta è negativa per 68,1 milioni di euro e mostra una flessione sia rispetto al surplus di liquidità di 96,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021, sia rispetto al debito netto di 26,5 milioni di euro realizzato al 31 marzo 2021.

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 176,3 milioni di euro (241,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 142,1 al 31 marzo 2021).

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. 2022	%	1° trim. 2021	%	% Var.
Italia	690,4	60,6%	732,6	62,8%	-6%
Spagna	415,9	36,5%	405,5	34,8%	3%
Portogallo	23,0	2,0%	17,0	1,5%	35%
Altri paesi UE	6,4	0,6%	6,8	0,6%	-6%
Paesi extra UE	3,7	0,3%	4,1	0,4%	-10%
Ricavi da contratti con clienti	1.139,4	100,0%	1.166,0	100,0%	-2%

Nei primi tre mesi del 2022 il Gruppo registra ricavi in Italia pari a 690,4 milioni di euro (-6%) in un mercato che secondo i dati Context decresce del 5% soprattutto per effetto della performance negativa delle vendite in area consumer. In Spagna il Gruppo registra ricavi pari a 415,9 milioni di euro, +3% rispetto ai primi tre mesi del 2021 sovraperformando un mercato che decresce del 2%. Il Portogallo con ricavi a 23,0 milioni di euro e con una crescita del 35% consolida la propria quota in un mercato che segna un +11%.

Ricavi per prodotti e servizi

(milioni di euro)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.
Ricavi da vendite di prodotti	694,5	61,0%	739,2	63,4%	(44,7)	-6%
Ricavi da vendite di servizi	4,2	0,4%	3,3	0,3%	0,9	27%
Ricavi Sottogruppo Italia	698,7	61,3%	742,5	63,7%	(43,8)	-6%
Ricavi per vendite di prodotti	439,6	38,6%	423,0	36,3%	16,6	4%
Ricavi da vendite di servizi	1,1	0,1%	0,5	0,0%	0,6	120%
Ricavi Sottogruppo Spagna	440,7	38,7%	423,5	36,3%	17,2	4%
Ricavi da contratti con clienti	1.139,4	100,0%	1.166,0	100,0%	(26,6)	-2%

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. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.
Ricavi da contratti con la clientela in modalità "principal"	1.135,8	99,7%	1.162,9	99,7%	(27,1)	-2%
Ricavi da contratti con la clientela in modalità "agent"	3,6	0,3%	3,1	0,3%	0,5	16%
Ricavi da contratti con clienti	1.139,4	100,0%	1.166,0	100,0%	(26,6)	-2%

Ricavi per famiglia di prodotto e tipologia di cliente

(milioni di euro)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.
PC (notebook, tablet, desktop, monitor)	401,0	35,2%	458,0	39,3%	(57,0)	-12%
Stampanti e consumabili	91,6	8,0%	110,9	9,5%	(19,3)	-17%
Altri prodotti	86,7	7,6%	86,7	7,4%	-	0%
Totale IT Clients	579,3	50,8%	655,6	56,2%	(76,3)	-12%
Smartphones	311,9	27,4%	291,9	25,0%	20,0	7%
Elettrodomestici	22,7	2,0%	12,9	1,1%	9,8	76%
Gaming (hardware e software)	5,9	0,5%	4,0	0,3%	1,9	48%
Altri prodotti	63,8	5,6%	33,9	2,9%	29,9	88%
Totale Consumer Electronics	404,3	35,5%	342,7	29,4%	61,6	18%
Hardware (networking, storage, server & altri)	155,8	13,7%	125,9	10,8%	29,9	24%
Software, Servizi, Cloud	67,5	5,9%	81,6	7,0%	(14,1)	-17%
Totale Advanced Solutions	223,3	19,6%	207,5	17,8%	15,8	8%
Rettifiche per riconciliazione	(67,5)	-5,9%	(39,8)	-3,4%	(27,7)	70%
Ricavi da contratti con clienti	1.139,4	100,0%	1.166,0	100,0%	(26,6)	-2%

Nei primi tre mesi del 2022, il segmento degli *IT Clients* segna per il Gruppo un -12% per effetto dell'andamento di PC (-12%) e di Stampanti e consumabili (-17%). Secondo i dati Context, nel primo trimestre del 2022 il mercato degli *IT Clients* riporta una decrescita dell'11%, dove i PC a causa soprattutto della debole domanda in area consumer, registrano un -16% ed il Printing segna un -5% soffrendo ancora dei problemi legati alla scarsa disponibilità di prodotto.

Il segmento *Consumer Electronics* vede invece crescere il Gruppo del 18%, grazie al contributo degli Smartphone (+7%), degli Altri prodotti (+88%), nel cui perimetro rientrano anche i televisori, degli Elettrodomestici (+76%), e del Gaming (+48%), overperformando il mercato. Infatti, secondo i dati Context, il segmento dei *Consumer Electronics* nel panel della distribuzione nei primi tre mesi del 2022 decresce dell'1%, sostanzialmente per il rallentamento degli Smartphone (-6%), non compensato dagli incrementi di: Altri prodotti (+9%), Elettrodomestici (+19%) e Gaming (+35%).

Nel segmento *Advanced Solutions* il Gruppo, in linea con la crescita del mercato sempre secondo quanto misurato dalla società di ricerca inglese Context, registra un aumento dei ricavi dell'8%, salendo a 223,3 milioni di euro rispetto a 207,5 milioni di euro nel periodo gennaio-marzo 2021. Si segnala anche la performance di Esprinet in ambito XaaS ("Everything as a Service"), i cui ricavi nei primi tre mesi del 2022 si attestano a 38,8 milioni di euro (+27%).

In coerenza con la strategia del Gruppo di focalizzazione sulle linee di business alto marginanti, l'incidenza delle vendite di *Advanced Solutions* sale al 20% (18% nel primo trimestre 2021).

(milioni di euro)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.
Retailer/e-tailers	482,6	42,4%	481,1	41,3%	1,5	0%
IT Reseller	724,3	63,6%	724,7	62,2%	(0,4)	0%
Rettifiche per riconciliazione	(67,5)	-5,9%	(39,8)	-3,4%	(27,7)	70%
Ricavi da contratti con clienti	1.139,4	100,0%	1.166,0	100,0%	(26,6)	-2%

Nei primi tre mesi del 2022 il mercato registra una crescita del 2% nel *Segmento Business* (IT Reseller) ed una decrescita del 9% nel *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer). I ricavi del Gruppo mostrano un andamento sostanzialmente flat rispetto allo stesso periodo dello scorso anno sia nel *Segmento Consumer* (482,6 milioni di euro, 0%) sia nel *Segmento Business* (724,3 milioni di euro, 0%).

35) Margine commerciale lordo

(euro/000)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.	FY 2021	%
Ricavi da contratti con clienti	1.139.435	100,00%	1.166.038	100,00%	(26.603)	-2%	4.690.947	100,00%
Costo del venduto	1.082.138	94,97%	1.110.145	95,21%	(28.007)	-3%	4.459.057	95,06%
Margine commerciale lordo	57.297	5,03%	55.893	4,79%	1.404	3%	231.890	4,94%

Il margine commerciale lordo, pari a 57,3 milioni di euro, evidenzia un aumento del +3% rispetto ai 55,9 milioni di euro rilevati nel primo trimestre 2021 principalmente per effetto del miglioramento del margine percentuale, dal 4,79% al 5,03%, grazie anche alla maggiore incidenza delle linee di business alto marginanti in coerenza con la strategia del Gruppo.

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 come nel primo trimestre 2021.

37-38-39) Costi operativi

(euro/000)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.	FY 2021	%
Ricavi da contratti con clienti	1.139.435		1.166.038		(26.603)	-2%	4.690.947	
Costi di marketing e vendita	17.780	1,56%	16.092	1,38%	1.688	10%	66.351	1,41%
Costi generali e amministrativi	24.113	2,12%	23.235	1,99%	878	4%	97.482	2,08%
(Riduzione)/riprese di valori di attività finanziarie	(213)	-0,02%	20	0,00%	(233)	<-100%	(354)	-0,01%
Costi operativi	41.680	3,66%	39.347	3,37%	2.333	6%	163.479	3,48%
- di cui non ricorrenti	-	0,00%	-	0,00%	-	0%	1.416	0,03%
Costi operativi "ricorrenti"	41.680	3,66%	39.347	3,37%	2.333	6%	162.063	3,45%

Al 31 marzo 2022 l'ammontare dei costi operativi, pari a 41,6 milioni di euro, evidenzia un incremento di 2,3 milioni di euro rispetto al medesimo periodo del 2021 con un'incidenza sui ricavi in aumento al 3,66% rispetto al 3,37% del corrispondente periodo del 2021.

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. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.139.435		1.166.038		(26.603)	-2%
Salari e stipendi	16.109	1,41%	15.372	1,32%	737	5%
Oneri sociali	4.660	0,41%	4.541	0,39%	119	3%
Costi pensionistici	687	0,06%	575	0,05%	112	19%
Altri costi del personale	554	0,05%	245	0,02%	309	126%
Oneri di risoluzione rapporto	149	0,01%	53	0,00%	96	181%
Piani azionari	163	0,01%	76	0,01%	87	114%
Costo del lavoro⁽²⁾	22.322	1,96%	20.862	1,79%	1.460	7%

⁽²⁾ Escluso il costo dei lavoratori interinali.

Al 31 marzo 2022 il costo del lavoro ammonta a 22,3 milioni di euro, in aumento del +7% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, con una variazione sostanzialmente in linea con l'incremento del numero medio di dipendenti occupati nel trimestre rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La voce "Piani azionari" fa riferimento ai costi pro-tempore dei "Long Term Incentive Plan" in essere nei periodi di riferimento e che sono, nello specifico e rispettivamente, sono il Piano approvato ad aprile 2021 ed il Piano approvato a maggio 2018 dalle Assemblee dei Soci di Esprinet S.p.A..

Nel seguito è riportato il dettaglio dei dipendenti del Gruppo² al 31 marzo 2022 ripartiti per qualifica contrattuale:

	Dirigenti	Impiegati e quadri	Operai	Totale	Media*
Esprinet S.p.A.	19	840	-	859	
Celly Pacific LTD	-	3	-	3	
Dacom S.p.A.	-	26	6	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	11	-	14	
V-Valley S.r.l.	-	-	-	-	
Sottogruppo Italia	22	906	6	934	926
Esprinet Iberica S.L.U.	-	263	80	343	
Vinzeo Technologies S.A.U.	-	242	-	242	
Esprinet Portugal Lda	-	46	-	46	
V-Valley Advanced Solutions España, S.A.	-	169	-	169	
Optima Logistics S.L.U.	-	-	-	-	
V-Valley Advanced Solutions Portugal, Unipessoal, Lda	-	-	-	-	
GTI Software & Networking SARLAU	-	13	-	13	
Sottogruppo Spagna	-	733	80	813	808
Gruppo al 31 marzo 2022	22	1.639	86	1.747	1.734
Gruppo al 31 dicembre 2021	21	1.613	86	1.720	1.659
Var 31/03/2022 - 31/12/2021	1	26	-	27	75
Var %	5%	2%	0%	2%	5%
Gruppo al 31 marzo 2021	24	1.544	93	1.661	1.630
Var 31/03/2022 - 31/03/2021	(2)	95	(7)	86	104
Var %	-8%	6%	-8%	5%	6%

² Sono esclusi gli stagisti ed i lavoratori interinali.

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

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

(euro/000)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	1.139.435		1.166.038		(26.603)	-2%
Ammortamenti Imm. materiali	1.098	0,10%	1.051	0,09%	47	4%
Ammortamenti Imm. immateriali	265	0,02%	85	0,01%	180	212%
Ammortamento diritti di utilizzo di attività	2.753	0,24%	2.616	0,22%	137	5%
Subtot. ammortamenti	4.116	0,36%	3.752	0,32%	364	10%
Svalutazione immobilizzazioni	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
Subtot. ammort. e svalut. (A)	4.116	0,36%	3.752	0,32%	364	10%
Acc.to fondi rischi ed oneri (B)	101	0,01%	55	0,00%	46	84%
Totale ammort., svalutaz. e accantonamenti (C=A+B)	4.217	0,37%	3.807	0,33%	410	11%

42) Oneri e proventi finanziari

(euro/000)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	Var.	% Var.	FY 2021	%
Ricavi da contratti con clienti	1.139.435		1.166.038		(26.603)	-2%	4.690.947	
Interessi passivi su finanziamenti	433	0,04%	468	0,04%	(35)	-7%	1.852	0,04%
Interessi passivi verso banche	41	0,00%	4	0,00%	37	>100%	172	0,00%
Interessi passivi verso altri	29	0,00%	-	0,00%	29	-100%	222	0,00%
Oneri per ammortamento upfront fee	137	0,01%	133	0,01%	4	3%	527	0,01%
Oneri da attualizzazione crediti	-	0,00%	(2)	0,00%	2	-100%	-	0,00%
Costi finanziari IAS19	12	0,00%	5	0,00%	7	>100%	19	0,00%
Interessi passivi su leasing finanziario	802	0,07%	791	0,07%	11	1%	3.183	0,07%
Oneri per variazione di FV	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%	2	0,00%
Oneri finanziari (A)	1.454	0,13%	1.399	0,12%	55	4%	5.977	0,13%
Interessi attivi da banche	(1)	0,00%	(1)	0,00%	-	0%	(5)	0,00%
Interessi attivi da altri	(10)	0,00%	(18)	0,00%	8	-44%	(29)	0,00%
Proventi da attualizzazione crediti	-	0,00%	-	0,00%	-	-100%	(6)	0,00%
Proventi per variazione di FV	(2)	0,00%	4	0,00%	(6)	<-100%	(9)	0,00%
Proventi finanziari (B)	(13)	0,00%	(15)	0,00%	2	-13%	(49)	0,00%
Oneri finanziari netti (C=A+B)	1.441	0,13%	1.384	0,12%	57	4%	5.928	0,13%
Utili su cambi	(291)	-0,03%	(319)	-0,03%	28	-9%	(750)	-0,02%
Perdite su cambi	688	0,06%	1.393	0,12%	(705)	-51%	2.459	0,05%
(Utili)/perdite su cambi (D)	397	0,03%	1.074	0,09%	(677)	-63%	1.709	0,04%
Oneri/(proventi) finanziari (E=C+D)	1.838	0,16%	2.458	0,21%	(620)	-25%	7.637	0,16%

Il saldo complessivo tra oneri e proventi finanziari, negativo per 1,8 milioni di euro, risulta in miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente per effetto di un più favorevole andamento della dinamica cambi.

45) Imposte

(euro/000)	1° trim. 2022	%	1° trim. 2021	%	% Var.	FY 2021	%
Ricavi da contratti con clienti	1.139.435		1.166.038		-2%	4.690.947	
Imposte correnti	3.130	0,27%	3.556	0,30%	-12%	13.259	0,28%
Imposte differite	576	0,05%	324	0,03%	78%	3.435	0,07%
Totale imposte	3.705	0,33%	3.880	0,33%	-5%	16.694	0,36%
Utile ante imposte	13.778		14.088			60.774	
Tax rate	27%		28%			27%	

Le imposte sul reddito, pari a 3,7 milioni di euro, evidenziano un decremento del -5% rispetto al corrispondente periodo del 2021 per effetto di una minore base imponibile.

Il tax rate presenta una leggera flessione sostanzialmente per l'effetto della maggiore incidenza del Sottogruppo Spagna, assoggettato ad un tax rate meno elevato, rispetto al Sottogruppo Italia (rapporto invertito alla data di chiusura del corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

46) Utile netto e utile per azione

(euro/000)	1° trim. 2022	1° trim. 2021	Var.	% Var.
Utile netto	10.074	10.208	(134)	-1%
N. medio ponderato azioni in circolazione - base	49.406.099	49.784.123		
N. medio ponderato azioni in circolazione - diluito	50.002.174	50.862.561		
Utile per azione in euro - base	0,20	0,21	(0,01)	-5%
Utile per azione in euro - diluito	0,20	0,20	0,00	0%

Ai fini del calcolo dell'utile per azione "base" sono state escluse le n. 1.528.024 azioni proprie in portafoglio.

Ai fini del calcolo dell'utile per azione "diluito" sono state considerate le n. 1.011.318 azioni potenzialmente asservite al Piano di stock grant approvato in data 7 aprile 2021 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)	31/03/2022	di cui parti correlate *	31/12/2021	di cui parti correlate *
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	16.044		13.856	
Diritti di utilizzo di attività	105.783		107.504	
Avviamento	102.200		102.200	
Immobilizzazioni immateriali	8.424		8.527	
Attività per imposte anticipate	10.797		10.713	
Crediti ed altre attività non correnti	2.458	-	2.422	-
	245.706	-	245.222	-
Attività correnti				
Rimanenze	718.913		529.502	
Crediti verso clienti	521.183	1	585.522	5
Crediti tributari per imposte correnti	50		310	
Altri crediti ed attività correnti	70.162	-	70.330	-
Disponibilità liquide	188.778		491.471	
	1.499.086	1	1.677.135	5
Totale attivo	1.744.792	1	1.922.357	5
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	378.773		334.074	
Risultato netto pertinenza Gruppo	10.074		44.183	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	396.708		386.118	
Patrimonio netto di terzi	-		-	
Totale patrimonio netto	396.708		386.118	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	99.896		106.531	
Passività finanziarie per leasing	100.705		102.253	
Passività per imposte differite	15.403		14.784	
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.202		5.232	
Debito per acquisto partecipazioni	715		1.615	
Fondi non correnti ed altre passività	2.580		2.537	
	224.501		232.952	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	982.348	-	1.190.856	-
Debiti finanziari	79.279		55.195	
Passività finanziarie per leasing	9.875		9.829	
Debiti tributari per imposte correnti	7.344		4.287	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		2	
Debiti per acquisto partecipazioni	1.015		1.854	
Fondi correnti ed altre passività	43.722	-	41.264	-
	1.123.583	-	1.303.287	-
TOTALE PASSIVO	1.348.084	-	1.536.239	-
Totale patrimonio netto e passivo	1.744.792	-	1.922.357	-

^(*) 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)	31/03/2022			31/12/2021
	Gruppo Esprinet	Sottogruppo Italia	Sottogruppo Iberica	Gruppo Esprinet
Impianti e macchinari	130	6	124	1.856
Attrezzature industriali e commerciali e altri beni	1.492	1.037	455	3.559
Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.673	1.670	3	302
Totale investimenti in Imm. materiali	3.295	2.713	582	5.717
Diritti di brevetto ind. e di utilizz. opere dell'ingegno	34	34	-	355
Altre immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	128	128	-	110
Totale investimenti in Imm. immateriali	162	162	-	465
Totale investimenti lordi	3.457	2.875	582	6.182

Gli investimenti di cui alla voce "Attrezzature industriali e commerciali ed altri beni", pari a 1,4 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 aggiornamenti dei sistemi Hardware della capogruppo e impianti e macchinari in corso di installazione nel nuovo ulteriore magazzino italiano di Cavenago.

4.2.2 Debiti finanziari netti e covenant

(euro/000)	31/03/2022	31/12/2021	Var.	31/03/2021	Var.
Debiti finanziari correnti	79.279	55.195	24.084	95.759	(16.480)
Passività finanziarie per leasing	9.875	9.829	46	9.567	308
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.015	1.854	(839)	2.109	(1.094)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	2	(2)	(15)	15
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.044)	(3.128)	84	(16.669)	13.625
Crediti finanziari verso altri correnti	(10.425)	(9.857)	(568)	(9.898)	(527)
Disponibilità liquide	(188.778)	(491.471)	302.693	(219.720)	30.942
Debiti finanziari correnti netti	(112.078)	(437.576)	325.498	(138.867)	26.789
Debiti finanziari non correnti	99.896	106.531	(6.635)	100.657	(761)
Passività finanziarie per leasing	100.705	102.253	(1.548)	108.088	(7.383)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.615	(900)	1.730	(1.015)
Debiti finanziari netti	89.238	(227.177)	316.415	71.608	17.630

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 2021.

La posizione finanziaria netta di Gruppo, negativa per 89,2 milioni di euro, corrisponde a un saldo netto tra debiti finanziari lordi per 179,2 milioni di euro, debiti per acquisto partecipazioni per 1,7

milioni di euro, crediti finanziari per 13,5 milioni di euro, passività finanziarie per leasing per 110,6 milioni di euro, disponibilità liquide per 188,8 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 2022, 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 ogni tre anni senza soluzione di continuità con ultimo rinnovo a luglio 2021, 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 2022 è quantificabile in ca. 461,8 milioni di euro (ca. 561,0 milioni al 31 dicembre 2021 e 353,6 milioni di euro al 31 marzo 2021).

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 8,1 milioni di euro in linea capitale al 31 marzo 2022, 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 28,0 milioni di euro in linea capitale al 31 marzo 2022, 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 (non utilizzata nel corso dell'esercizio precedente né nei primi tre mesi del presente esercizio), 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 102,2 milioni di euro coincidendo con il valore iscritto al 31 dicembre 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)	31/03/2022	31/12/2021	Var.	
Esprinet S.p.A.	19.384	19.384	-	CGU 1 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Italia)
Esprinet Iberica S.l.u.	82.816	82.816	-	CGU 2 Distribuzione B2B di Information Technology e Consumer Electronics (Penisola Iberica)
Totale	102.200	102.200	-	

L'"impairment test" annuale, richiesto dal principio contabile internazionale IAS 36, è stato effettuato con riferimento al 31 dicembre 2021 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.

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, per entrambe le CGU, nessuno degli indicatori elencati è risultato evocativo di una perdita durevole di valore.

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 2021 si rimanda alle note esplicative riportate all'interno della voce "Avviamento" nelle Note al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021.

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 2020	7.861	354.110	(4.800)	31.792	388.963	2.095	386.868
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	151	-	10.208	10.359	(20)	10.379
Destinazione risultato esercizio precedente	-	31.792	-	(31.792)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	(447)	-	-	(447)	(447)	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	31.345	-	(31.792)	(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
Saldi al 31 dicembre 2021	7.861	354.440	(20.263)	44.080	386.118	-	386.118
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(6)	-	10.074	10.068	-	10.068
Destinazione risultato esercizio precedente	-	44.080	-	(44.080)	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	44.080	-	(44.080)	-	-	-
Piani azionari in corso	-	529	-	-	529	-	529
Altri movimenti	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
Saldi al 31 marzo 2022	7.861	399.036	(20.263)	10.074	396.708	-	396.708

6. Rendiconto finanziario consolidato³

(euro/000)	1° trim. 2022	1° trim. 2021
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(311.084)	(331.767)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	20.256	19.761
Utile operativo da attività in funzionamento	15.617	16.546
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(168)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.116	3.752
Variazione netta fondi	43	(439)
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(49)	(178)
Costi non monetari piani azionari	529	248
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(330.227)	(350.162)
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(189.411)	(92.701)
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	64.339	74.181
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	912	(22.283)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(208.633)	(313.892)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	2.566	4.533
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(1.113)	(1.366)
Interessi pagati	(623)	(622)
Interessi incassati	10	20
Differenze cambio realizzate	(272)	(698)
Imposte pagate	(228)	(66)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(3.484)	(27.781)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.286)	(18.149)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(162)	(150)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(36)	(16)
Acquisizione società controllate	-	(9.466)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	11.875	20.340
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	-	750
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(7.541)	(6.031)
Rimborsi di passività per leasing	(2.799)	14.516
Variazione dei debiti finanziari	24.440	27.855
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	(486)	(16.303)
Prezzo differito acquisizioni	(1.739)	-
Distribuzione dividendi	-	(447)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(302.693)	(339.208)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	491.471	558.928
Flusso monetario netto del periodo	(302.693)	(339.208)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	188.778	219.720

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. 2022	1° trim. 2021
Debiti finanziari netti	(227.177)	(302.777)
Flusso di cassa generato (assorbito) da attività d'esercizio	(311.084)	(331.767)
Flusso di cassa generato (assorbito) da attività di investimento	(3.484)	(27.781)
Flusso di cassa generato (assorbito) da variazioni del patrimonio netto	-	(447)
Flusso di cassa netto	(314.568)	(359.995)
Interessi bancari non pagati	(550)	(504)
Interessi su leasing non pagati	(265)	(273)
Iscrizione diritto di utilizzo attività	(1.032)	-
PFN (no cash) acquisizioni	-	(10.224)
Prezzo differito acquisizioni	-	(3.389)
Debiti finanziari netti finali	89.238	71.608
Debiti finanziari correnti	79.279	95.759
Passività finanziarie per leasing	9.875	9.567
Crediti finanziari verso clienti	(10.425)	(9.898)
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	-	(15)
Crediti finanziari verso società di factoring	(3.044)	(16.669)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.015	2.109
Disponibilità liquide	(188.778)	(219.720)
Debiti finanziari correnti netti	(112.078)	(138.867)
Debiti finanziari non correnti	99.896	100.657
Passività finanziarie per leasing	100.705	108.088
Debito per acquisto partecipazioni non correnti	715	1.730
Debiti finanziari netti	89.238	71.608

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

Un settore operativo è una componente del Gruppo:

- a) che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e costi (compresi i ricavi e costi riguardanti operazioni con altre componenti del medesimo Gruppo);
- b) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- c) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Il Gruppo Esprinet, nello specifico, 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, ivi inclusi gli operatori della grande distribuzione, riguarda prodotti informatici tradizionali (PC desktop, PC notebook, stampanti, fotocopiatrici, server, software "pacchettizzato", ecc.), evoluti (datacenter, networking, software di cybersecurity, soluzioni in cloud, servizi di assistenza), consumabili (cartucce, nastri, toner, supporti magnetici), networking (modem, router, switch), tablet, apparati di telefonia mobile (smartphone) e loro accessori e prodotti digitali e di "entertainment" di ultima generazione come fotocamere, videocamere, videogiochi, TV LCD e lettori MP3.

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.

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).

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. 2022			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CEB2B	Distr. It & CEB2B		
Ricavi verso terzi	698.780	440.655	-	1.139.435
Ricavi fra settori	9.790	-	(9.790)	-
Ricavi da contratti con clienti	708.570	440.655	(9.790)	1.139.435
Costo del venduto	(672.262)	(419.711)	9.835	(1.082.138)
Margine commerciale lordo	36.308	20.944	45	57.297
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,12%	4,75%		5,03%
Costi marketing e vendita	(11.757)	(6.023)	-	(17.780)
Costi generali e amministrativi	(16.906)	(7.214)	7	(24.113)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	97	116	-	213
Utile operativo (EBIT)	7.742	7.823	52	15.617
<i>EBIT %</i>	1,09%	1,78%		1,37%
(Oneri) proventi finanziari				(1.838)
Utile prima delle imposte				13.779
Imposte				(3.705)
Utile netto				10.074
- di cui pertinenza di terzi				-
- di cui pertinenza Gruppo				10.074
Ammortamenti e svalutazioni	2.937	1.104	75	4.116
Altri costi non monetari	1.305	98	-	1.403
Investimenti fissi	2.875	582	-	3.457
Totale attività	1.171.189	694.591	(120.989)	1.744.791

(euro/000)	1° trim. 2021			
	Italia	Pen. Iberica	Elisioni e altro	Gruppo
	Distr. IT & CEB2B	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>	4,84%	4,60%		4,79%
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>	1,21%	1,76%		1,42%
(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	80	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

Situazione patrimoniale – finanziaria per settore operativo

(euro/000)	31/03/2022			
	Italia	Pen. Iberica		Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2B	Elisioni e altro	
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	12.417	3.627	-	16.044
Diritti di utilizzo di attività	85.103	20.680	-	105.783
Avviamento	19.384	81.777	1.039	102.200
Immobilizzazioni immateriali	872	7.552	-	8.424
Partecipazioni in altre società	75.758	-	(75.758)	-
Attività per imposte anticipate	4.360	6.370	67	10.797
Crediti ed altre attività non correnti	1.976	482	-	2.458
	199.870	120.488	(74.652)	245.706
Attività correnti				
Rimanenze	460.321	258.794	(202)	718.913
Crediti verso clienti	305.833	215.350	-	521.183
Crediti tributari per imposte correnti	50	-	-	50
Altri crediti ed attività correnti	107.439	8.858	(46.135)	70.162
Disponibilità liquide	97.677	91.101	-	188.778
	971.320	574.103	(46.337)	1.499.086
Totale attivo	1.171.190	694.591	(120.989)	1.744.792
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861	54.693	(54.693)	7.861
Riserve	280.903	117.921	(20.051)	378.773
Risultato netto pertinenza Gruppo	4.671	5.352	51	10.074
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	293.435	177.966	(74.693)	396.708
Patrimonio netto di terzi	-	161	(161)	-
Totale patrimonio netto	293.435	178.127	(74.854)	396.708
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	46.973	52.923	-	99.896
Passività finanziarie per leasing	81.633	19.072	-	100.705
Passività per imposte differite	3.333	12.070	-	15.403
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.202	-	-	5.202
Debito per acquisto partecipazioni	715	-	-	715
Fondi non correnti ed altre passività	2.387	193	-	2.580
	140.243	84.258	-	224.501
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	663.368	318.980	-	982.348
Debiti finanziari	34.839	84.440	(40.000)	79.279
Passività finanziarie per leasing	7.152	2.723	-	9.875
Debiti tributari per imposte correnti	5.673	1.671	-	7.344
Debiti per acquisto partecipazioni	1.015	-	-	1.015
Fondi correnti ed altre passività	25.465	24.392	(6.135)	43.722
	737.512	432.206	(46.135)	1.123.583
TOTALE PASSIVO	877.755	516.464	(46.135)	1.348.084
Totale patrimonio netto e passivo	1.171.190	694.591	(120.989)	1.744.792

(euro/000)	31/12/2021			
	Italia	Pen. Iberica		Gruppo
	Distr. IT & CE B2B	Distr. IT & CE B2B	Elisioni e altro	
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	10.577	3.279	-	13.856
Diritti di utilizzo di attività	86.617	20.887	-	107.504
Avviamento	19.384	81.777	1.039	102.200
Immobilizzazioni immateriali	801	7.726	-	8.527
Partecipazioni in altre società	75.725	-	(75.725)	-
Attività per imposte anticipate	4.284	6.348	81	10.713
Crediti ed altre attività non correnti	1.949	473	-	2.422
	199.337	120.490	(74.605)	245.222
Attività correnti				
Rimanenze	349.006	180.751	(255)	529.502
Crediti verso clienti	351.984	233.538	-	585.522
Crediti tributari per imposte correnti	89	221	-	310
Altri crediti ed attività correnti	105.552	8.594	(43.816)	70.330
Disponibilità liquide	253.463	238.008	-	491.471
	1.060.094	661.112	(44.071)	1.677.135
Totale attivo	1.259.431	781.602	(118.676)	1.922.357
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861	54.693	(54.693)	7.861
Riserve	258.447	95.707	(20.080)	334.074
Risultato netto pertinenza Gruppo	21.927	22.193	63	44.183
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	288.235	172.593	(74.710)	386.118
Patrimonio netto di terzi	-	149	(149)	-
Totale patrimonio netto	288.235	172.742	(74.859)	386.118
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	48.515	58.016	-	106.531
Passività finanziarie per leasing	82.931	19.322	-	102.253
Passività per imposte differite	3.144	11.640	-	14.784
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.232	-	-	5.232
Debito per acquisto partecipazioni	1.615	-	-	1.615
Fondi non correnti ed altre passività	2.424	113	-	2.537
	143.861	89.091	-	232.952
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	762.416	428.440	-	1.190.856
Debiti finanziari	33.950	61.245	(40.000)	55.195
Passività finanziarie per leasing	7.184	2.645	-	9.829
Debiti tributari per imposte correnti	3.978	309	-	4.287
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	2	-	2
Debiti per acquisto partecipazioni	1.854	-	-	1.854
Fondi correnti ed altre passività	17.953	27.128	(3.817)	41.264
	827.335	519.769	(43.817)	1.303.287
TOTALE PASSIVO	971.196	608.860	(43.817)	1.536.239
Totale patrimonio netto e passivo	1.259.431	781.602	(118.676)	1.922.357

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 2022 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:

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 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.

Il valore complessivo dei suddetti contenziosi ammonta a 25,2 milioni di euro oltre sanzioni e interessi in relazione ai quali 32,1 milioni di euro omnicomprensivi, così come previsto dalla procedura amministrativa, già versati in pendenza di giudizio definitivo ed iscritti in bilancio nella voce "Crediti tributari altri" (23,3 milioni di euro versati tra febbraio e marzo 2021).

Nell'ambito dei suddetti contenziosi, in data 28 febbraio è stata depositata la sentenza negativa dell'udienza di secondo grado tenutasi in data 14 febbraio 2022 relativa ad un contenzioso riguardante l'anno d'imposta 2013 (imposta contestata pari a 14,5 milioni di euro). Avverso tale sentenza Esprinet, con il supporto dei propri consulenti, presenterà ricorso in Cassazione.

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 14 aprile 2022 si è tenuta l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti di Esprinet S.p.A. che, tra i vari punti all'o.d.g. ha:

Parte ordinaria:

- approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 destinando ad incremento della Riserva Straordinaria i 18,5 milioni di euro di utile netto realizzati;
- deliberata la distribuzione di un dividendo di euro 0,54 per azione, escluse le azioni proprie in portafoglio alla data del 25 aprile 2022;
- preso atto del Bilancio Consolidato e del Bilancio di Sostenibilità al 31 dicembre 2021;
- approvata 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;

- approvata l'integrazione del compenso della società di revisione a seguito dell'ampliamento del perimetro di consolidamento e alle attività di revisione del Bilancio ESEF.

Parte straordinaria:

- approvato l'annullamento di n. 516.706 azioni ordinarie proprie in portafoglio della Società, acquistate in attuazione della delibera assembleare del 7 aprile 2021, senza riduzione del capitale sociale.

Manifestazione d'Interesse non vincolante volta alla promozione di una Offerta Pubblica di Acquisto totalitaria delle azioni ordinarie di Cellularline S.p.A.

In data 6 maggio 2022 Esprinet S.p.A., in linea con quanto previsto nel Piano Strategico 2022-24 che prevede, nell'ambito della crescita organica del modello transazionale, un forte focus su aree a più alto margine come gli accessori consumer a marchio proprio, ha trasmesso al Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A., società italiana quotata all'Euronext STAR Milano, una manifestazione di interesse non vincolante volta a promuovere un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Cellularline finalizzata al delisting.

Il prezzo indicato nella Manifestazione d'Interesse è pari a Euro 4,41 per ciascuna azione ed è comprensivo del dividendo in natura ed in contanti deliberato dall'Assemblea dei Soci di Cellularline del 27 aprile 2022 complessivamente pari a Euro 0,16 per azione. Tale prezzo indicativo rappresenta un premio di circa il 27,5% rispetto al prezzo di chiusura delle azioni Cellularline alla data del 5 maggio 2022 e di circa il 18% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni Cellularline nei tre mesi precedenti la data del 5 maggio 2022.

La Potenziale Offerta Pubblica d'Acquisto, prevista prima della pausa estiva previa nuova autorizzazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Esprinet a seguito dell'analisi delle risultanze delle limitate attività di due diligence confermatorie usualmente previste per tali tipi di operazioni, sarà inoltre soggetta alle seguenti condizioni:

- che Esprinet venga a detenere, per effetto delle adesioni alla stessa e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Potenziale Offerta, una partecipazione diretta e/o indiretta almeno pari al 90% del capitale sociale di Cellularline;
- il mancato verificarsi di circostanze che possano influire negativamente sulla situazione patrimoniale, economica, finanziaria e/o operativa di Cellularline;
- l'ottenimento delle autorizzazioni in materia *antitrust* e *golden power*.

Qualora ad esito della Potenziale Offerta siano raggiunte le necessarie soglie di partecipazione azionaria, Esprinet procederà al *delisting* di Cellularline.

In seguito all'Operazione verranno preservate le strutture organizzative di Cellularline e della divisione Celly, con continuità operativa nelle rispettive sedi di Reggio Emilia e di Vimercate.

Vimercate, 10 maggio 2022

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 2022

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 2022 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Vimercate, 10 maggio 2022

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Pietro Aglianò)