

<p>Informazione Regolamentata n. 0533-49-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 13 Novembre 2023 18:15:04</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : ESPRINET

Identificativo : 183294

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ESPRINETN05 - Perfetti

Tipologia : REGEM; 2.2

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2023 17:55:47

Data/Ora Inizio
Diffusione : 13 Novembre 2023 18:15:04

Oggetto : ESPRINET: IN Q3 GROSS PROFIT
MARGIN IN ULTERIORE AUMENTO
SEQUENZIALE, NONOSTANTE LO
SCENARIO GLOBALE E DI MERCATO
SFIDANTI. GUIDANCE 2023
CONFERMATA

Testo del comunicato

Vedi allegato.

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

**NEL TERZO TRIMESTRE, IL GRUPPO ESPRINET,
SEMPRE PIÙ CONCENTRATO SUI SEGMENTI ALTO MARGINANTI DI
SOLUTIONS & SERVIZI TRAMITE LA DIVISIONE V-VALLEY, REGISTRA
UN ULTERIORE AUMENTO SEQUENZIALE DEL GROSS PROFIT MARGIN,
NONOSTANTE LO SCENARIO GLOBALE E DEL MERCATO ICT
ANCORA MOLTO SFIDANTI.
GUIDANCE 2023 CONFERMATA**

9M 2023

Ricavi da contratti con clienti: 2.744,9 M€, -15% (9M 22: 3.217,7 M€)

EBITDA Adj.: 36,6 M€, -33% (9M 22: 54,4 M€)

Utile Netto Adj¹: 8,4 M€, -66% (9M 22: 25,0 M€)

Cash Conversion Cycle: 30 giorni (9M 22: 21 giorni)

ROCE: 7,3% (9M 22: 11,0%)

Posizione Finanziaria Netta: negativa per 260,6 M€ (9M 22: negativa per 382,5 M€)

Q3 2023

Ricavi da contratti con clienti: 839,1 M€, -19% (Q3 22: 1.039,1 M€)

EBITDA Adj.: 11,7 M€, -29% (Q3 22: 16,4 M€)

Utile Netto: 2,0 M€, -62% (Q3 22: 5,3 M€)

Vimercate (Monza Brianza), 13 novembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET, gruppo leader in Sud Europa nella consulenza, nella vendita e noleggio di prodotti tecnologici e nella sicurezza informatica, ha approvato le **Informazioni periodiche aggiuntive al 30 settembre 2023**, redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di ESPRINET: *“L’esercizio 2023 è caratterizzato da forti tensioni geopolitiche e da una persistente instabilità del mercato ICT ed è anche un anno di transizione per Esprinet. Abbiamo accelerato l’esecuzione della nostra strategia che punta a rafforzare l’offerta delle linee alto marginanti, anche ridisegnando funzionalmente V-Valley, la divisione che si occupa di Solutions e Servizi. Grazie a ciò oggi possiamo vantare un considerevole incremento complessivo del Gross Profit margin unito ad una progressiva ottimizzazione dei costi. Il Gruppo sta così ponendo le basi per un auspicato futuro aumento dell’EBITDA margin, adattando la propria strategia al fine di non mancare il volano della ripresa dei prossimi anni. Gli analisti sono infatti ormai concordi nel prevedere un 2024 di recupero del mercato degli Screens e dei Devices, aree su cui il Gruppo è tradizionalmente più forte. A questa ripresa si aggiungeranno anche le opportunità derivanti da un mercato ICT profondamente mutato che si ritiene nel futuro possa affidare la sua crescita principalmente a quattro aree: IA generativa, Cybersecurity, Everything as a Service e Sostenibilità, tutti ambiti che il recente sviluppo della divisione V-Valley permette di presidiare in modo sempre più efficace”.*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023

Nei nove mesi 2023, i **Ricavi da contratti con clienti** si attestano a 2.744,9 milioni di euro e segnano una decrescita del 15% rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso anno (3.217,7 milioni di

¹ Calcolato al lordo del costo di natura non ricorrente pari a 33,3 milioni di euro (di cui 26,4 milioni di euro in conto imposte e sanzioni e 6,9 milioni di euro in conto interessi) sostenuto dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all’accordo tombale raggiunto con l’Agenzia delle Entrate volto a definire in via stragiudiziale le contestazioni formulate in materia di IVA per i periodi di imposta 2013-2017.

euro). L'andamento del terzo trimestre (839,1 milioni di euro; -19% rispetto a Q3 2022) accentua il ritardo registrato nel primo semestre (-13% rispetto ai primi sei mesi 2022).

(€/milioni)	9M 2023	9M 2022	% Var.
Italia	1.685,2	1.911,3	-12%
Spagna	949,3	1.188,7	-20%
Portogallo	79,6	74,8	6%
Altri Paesi UE	17,5	29,7	-41%
Altri Paesi extra-UE	13,3	13,2	1%
Ricavi da contratti con clienti	2.744,9	3.217,7	-15%

(€/milioni)	Q3 2023	Q3 2022	% Var.
Italia	507,4	613,3	-17%
Spagna	296,9	381,5	-22%
Portogallo	23,8	26,0	-8%
Altri Paesi UE	7,1	14,4	-51%
Altri Paesi extra-UE	3,9	3,9	0%
Ricavi da contratti con clienti	839,1	1.039,1	-19%

ESPRINET registra ricavi in **Italia** pari a 1.685,2 milioni di euro (-12% rispetto ai nove mesi del 2022) in un mercato il cui andamento, secondo i dati Context, risulta in contrazione del 5% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno: il risultato del terzo trimestre (-11%) peggiora ulteriormente lo scenario, dopo il trend negativo dei primi sei mesi (-3%). In **Spagna** i ricavi del Gruppo sono pari a 949,3 milioni di euro, -20% rispetto al 2022, in un mercato sostanzialmente flat: il vantaggio acquisito nel primo trimestre (+8%) è andato esaurendosi coi risultati del secondo trimestre (+2%) e con la decrescita registrata nel periodo luglio-settembre 2023 (-9%). Il **Portogallo**, con ricavi a 79,6 milioni di euro, cresce del 6%, in un mercato che invece segna un -6%, coi seguenti andamenti per trimestre: -2% in Q1 2023, -6% in Q2 2023 e -9% in Q3 2023.

(€/milioni)	Ricavi da contratti con clienti				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	9M 2023	9M 2022	Var.	% Var.	9M 2023	9M 2022	Var.	% Var.	9M 2023	9M 2022	Var.
Screens	1.480,1	1.895,6	-415,5	-22%	9,1	16,9	-7,8	-46%	0,61%	0,89%	-0,28%
Devices	617,2	693,0	-75,8	-11%	7,8	16,4	-8,6	-52%	1,26%	2,37%	-1,10%
Marchi propri	29,6	42,2	-12,6	-30%	-3,0	-1,2	-1,8	150%	-10,14%	-2,84%	-7,29%
<i>Esprinet totale</i>	<i>2.126,9</i>	<i>2.630,8</i>	<i>-503,9</i>	<i>-19%</i>	<i>13,9</i>	<i>32,1</i>	<i>-18,2</i>	<i>-57%</i>	<i>0,65%</i>	<i>1,22%</i>	<i>-0,57%</i>
Solutions	610,4	576,5	33,9	6%	18,7	17,6	1,1	6%	3,06%	3,05%	0,01%
Servizi	7,6	10,4	-2,8	-27%	4,0	4,7	-0,7	-15%	52,63%	45,19%	7,44%
<i>V-Valley totale</i>	<i>618,0</i>	<i>586,9</i>	<i>31,1</i>	<i>5%</i>	<i>22,7</i>	<i>22,3</i>	<i>0,4</i>	<i>2%</i>	<i>3,67%</i>	<i>3,80%</i>	<i>-0,13%</i>
Totale	2.744,9	3.217,7	-472,8	-15%	36,6	54,4	-17,7	-33%	1,33%	1,69%	-0,36%

(€/milioni)	Ricavi da contratti con clienti				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	Q3 2023	Q3 2023	Var.	% Var.	Q3 2023	Q3 2023	Var.	% Var.	Q3 2023	Q3 2023	Var.
Screens	459,4	607,1	-147,7	-24%	3,3	4,8	-1,5	-31%	0,72%	0,79%	-0,07%
Devices	189,6	221,7	-32,0	-14%	1,8	6,1	-4,3	-70%	0,95%	2,75%	-1,80%
Marchi propri	9,1	14,5	-5,4	-37%	-0,6	-0,5	-0,1	20%	-6,59%	-3,45%	-3,15%
<i>Esprinet totale</i>	<i>658,2</i>	<i>843,3</i>	<i>-185,1</i>	<i>-22%</i>	<i>4,5</i>	<i>10,4</i>	<i>-5,9</i>	<i>-57%</i>	<i>0,68%</i>	<i>1,23%</i>	<i>-0,55%</i>
Solutions	178,5	190,7	-12,2	-6%	5,9	4,4	1,5	34%	3,31%	2,31%	1,00%
Servizi	2,4	5,1	-2,7	-53%	1,3	1,6	-0,3	-19%	54,17%	31,37%	22,79%
<i>V-Valley totale</i>	<i>180,9</i>	<i>195,8</i>	<i>-14,9</i>	<i>-8%</i>	<i>7,2</i>	<i>6,0</i>	<i>1,2</i>	<i>20%</i>	<i>3,98%</i>	<i>3,06%</i>	<i>0,92%</i>
Totale	839,1	1.039,1	-200,0	-19%	11,7	16,4	-4,7	-29%	1,39%	1,58%	-0,18%

Guardando all'andamento delle **linee di business** in cui opera il Gruppo, secondo la segmentazione in "cinque pillar", nei nove mesi dell'anno 2023 gli *Screens* (PC, Tablet e Smartphone) arretrano del 22%, in un mercato che decresce del 9% secondo i dati Context.

Anche il segmento dei *Devices* mostra un rallentamento nei tre trimestri (-11%) pressoché in linea con l'andamento del mercato (-10%).

Il Gruppo registra invece un incremento del 5% nei segmenti *Solutions* e *Servizi*, mentre il mercato, sempre secondo quanto misurato dalla società di ricerca inglese Context, segna un +7%. I ricavi di *Solutions* e *Servizi*, a valle dell'applicazione del principio contabile IFRS 15, salgono a 618,0 milioni di euro rispetto a 586,9 milioni di euro nel 2022 e, in coerenza con la strategia del Gruppo di focalizzazione sulle linee di business alto marginanti, la loro incidenza sulle vendite totali sale al 23% (18% nel 2022). Le *Solutions* si confermano ancora una volta la linea di business che genera più EBITDA Adj.² in valore assoluto: con ricavi pari a circa il 40% degli *Screens*, più che raddoppiano la redditività di questa categoria.

Il Gruppo sconta nel periodo gennaio-settembre 2023 una riduzione dei ricavi del 30% nel segmento *Marchi Propri*.

(€/milioni)	9M 2023	9M 2022	% Var.
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	947,9	1.276,5	-26%
IT Reseller (Segmento Business)	1.951,2	2.140,6	-9%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(154,2)	(199,4)	-23%
Ricavi da contratti con clienti	2.744,9	3.217,7	-15%

(€/milioni)	Q3 2023	Q3 2022	% Var.
Retailer, E-tailer (Segmento Consumer)	326,3	430,7	-24%
IT Reseller (Segmento Business)	592,0	686,2	-14%
<i>Rettifiche per riconciliazione</i>	(79,2)	(77,8)	2%
Ricavi da contratti con clienti	839,1	1.039,1	-19%

Guardando infine ai **segmenti di clientela**, al 30 settembre 2023 il mercato nel sud Europa registra una crescita dell'1% nel *Segmento Business* (IT Reseller), riducendo tuttavia il vantaggio accumulato al 30 giugno 2023 (+5% rispetto ai primi sei mesi del 2022). Il *Segmento Consumer* (Retailer, E-tailer), con il peggioramento dei risultati del terzo trimestre (-16%), segna un ritardo dell'11% rispetto ai nove mesi del 2022. I ricavi del Gruppo mostrano, rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, i seguenti andamenti: il *Segmento Business* a 1.951,2 milioni di euro (-9%) e il *Segmento Consumer* a 947,9 milioni di euro (-26%).

Il peso delle vendite a IT Reseller nei tre trimestri 2023 sale al 67% contro il 63% dello stesso periodo dello scorso anno, in linea con la strategia del Gruppo di progressiva riduzione del peso del canale a maggiore pressione sulla scontistica.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 154,1 milioni di euro, -8% rispetto al dato dei nove mesi 2022 (167,9 milioni di euro). L'effetto dell'aumento del margine percentuale (5,61% nel periodo gennaio-settembre 2023 contro 5,22% nello stesso periodo dell'anno precedente e che si attesta al 5,80% nel terzo trimestre 2023), conseguenza della maggiore incidenza delle categorie di prodotto alto marginanti che, in linea con la strategia del Gruppo, aumentano il proprio peso sui ricavi al 46% dal 41% al 30 settembre 2022, non riesce a compensare la riduzione dei ricavi. Tale aumento risulta maggiormente significativo se si considera l'impatto degli oneri finanziari legati ai programmi di

² I costi attribuiti a ciascun pillar sono i costi di vendita e marketing diretti, alcune categorie di spese generali e amministrative direttamente attribuibili a ciascuna linea di business (es. costi di assicurazione del credito, costo di magazzino) e, per i restanti costi G&A, è stata applicata una distribuzione proporzionale al peso della linea di business sul totale dei ricavi. I risultati non sono soggetti a revisione contabile.

cessione pro-soluto dei crediti a seguito dell'aumento dei tassi di interesse disposto dalla Banca Centrale Europea.

L'**EBITDA adjusted**, calcolato al lordo di costi di natura non ricorrente sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all'accordo tombale raggiunto con l'Agenzia delle Entrate volto a definire in via stragiudiziale le contestazioni formulate in materia di IVA per i periodi di imposta 2013-2017, è pari a 36,6 milioni di euro, -33% rispetto a 54,4 milioni di euro nei nove mesi del 2022. L'incidenza sui ricavi all'1,33%, rispetto all'1,69% nello stesso periodo del 2022, sconta l'aumento del peso dei costi operativi (dal 3,53% al 30 settembre 2022 al 4,28% al 30 settembre 2023) in conseguenza principalmente dei fenomeni inflattivi e dell'adeguamento dei contratti collettivi nazionali del lavoro.

L'**EBIT adjusted** è pari a 22,2 milioni di euro (-47% rispetto a 41,5 milioni di euro nei tre trimestri 2022) ed è calcolato al lordo dei costi di natura non ricorrente sopra menzionati.

L'incidenza sui ricavi passa allo 0,81% dall'1,29% nello stesso periodo dello scorso anno.

L'**EBIT** è pari a -4,2 milioni di euro (<100% rispetto al periodo gennaio-settembre 2022), L'incidenza sui ricavi passa al -0,15% dall'1,22% nello stesso periodo dello scorso anno.

L'**utile ante imposte adjusted** è pari a 11,9 milioni di euro, rispetto a 34,3 milioni di euro al 30 settembre 2022. Su tale risultato incide l'aumento dei costi finanziari dovuti sia all'aumento dei tassi di interesse disposto dalla Banca Centrale Europea che al maggior livello di indebitamento connesso principalmente al più alto livello di Capitale Circolante Netto.

L'**utile netto adjusted** è pari a 8,4 milioni di euro, rispetto a 25,0 milioni di euro nei nove mesi del 2022.

L'**utile netto per azione ordinaria**, che tiene conto dell'impatto complessivo dei costi sostenuti dalla capogruppo Esprinet S.p.A. in relazione all'accordo tombale raggiunto con l'Agenzia delle Entrate volto a definire in via stragiudiziale le contestazioni formulate in materia di IVA per i periodi di imposta 2013-2017 per un totale di 33,3 milioni di euro, è pari a -0,50 euro, rispetto a 0,47 euro dei tre trimestri 2022.

CASH CONVERSION CYCLE PARI A 30 GIORNI

Il **Cash Conversion Cycle**³ chiude a 30 giorni (-1 giorno rispetto a H1 23 e +9 giorni rispetto a Q3 22).

In particolare, si evidenziano le seguenti dinamiche:

- giorni di rotazione delle rimanenze di magazzino (DSI): invariati vs H1 23 (-3 giorni vs Q3 22),
- giorni di pagamento dei clienti (DSO): +3 giorni vs H1 23 (+11 giorni vs Q3 22),
- giorni di pagamento ai fornitori (DPO): +4 giorni vs H1 23 (-1 giorno vs Q3 22).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEGATIVA PER 260,6 M€ (382,5 M€ IN Q3 22)

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 260,6 milioni di euro e si confronta con la posizione al 30 settembre 2022 negativa per 382,5 milioni di euro e negativa per 207,2 milioni di euro al 30 giugno 2023. Il miglioramento rispetto alla chiusura del terzo trimestre 2022 consegue alle azioni di contenimento del livello di capitale circolante investito netto rispetto ai valori accumulati nel corso dell'esercizio 2022. Va sempre considerato comunque che il valore della posizione finanziaria netta puntuale è influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni

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

“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 30 settembre 2023 quantificabile in 244,0 milioni di euro (404,3 milioni di euro al 30 settembre 2022 e 364,2 milioni di euro al 30 giugno 2023).

IL ROCE SI ATTESTA AL 7,3%

Il **ROCE** si posiziona al **7,3%**, rispetto all’11,0% dei nove mesi 2022. Le principali dinamiche sottese a tale andamento sono così sintetizzabili:

- il “**NOPAT - Net Operating Profit Less Adjusted Taxes**” risulta in decrescita rispetto al 2022;
- il **Capitale Investito Netto Medio**, misurato al lordo degli effetti dell’introduzione dell’IFRS 16, aumenta (+27%) per effetto principalmente dell’incremento del Capitale Circolante Netto Medio.

(€/milioni)	9M 2023	9M 2022
Utile Operativo (EBIT Adj) LTM ⁴	51,6	63,4
NOPAT ⁵	38,7	46,0
Capitale Investito Netto Medio ⁶	529,6	416,3
ROCE ⁷	7,3%	11,0%

OUTLOOK 2023

Come i primi sei mesi dell’anno, anche il terzo trimestre è stato caratterizzato da un quadro di forte instabilità geopolitica e macroeconomica. Nei mesi di luglio, agosto e settembre il settore ICT ha registrato un peggioramento sequenziale del calo di volumi iniziato a fine 2022 nelle tre geografie in cui opera il Gruppo ed in generale in Europa.

La continua spinta inflazionistica e l’incremento dei tassi di interesse, nonché l’incertezza del contesto hanno pesato sulle decisioni di spesa dei consumatori e sulle decisioni di investimento delle aziende, facendo registrare un’ulteriore contrazione e posticipando le prospettive di ripresa al prossimo anno.

Nonostante lo scenario globale e gli impatti sul settore ICT siano ogni trimestre più complessi, la continua progressione della strategia del Gruppo verso segmenti di prodotto e di clientela ad alto valore aggiunto ed il contenimento dei costi stanno permettendo di controbilanciare, seppur parzialmente, il rallentamento del mercato.

Tenendo conto di quanto sopra descritto, al netto di possibili ulteriori peggioramenti del quadro economico nel contesto di forti tensioni internazionali e considerando le stime degli analisti di settore che prevedono un quarto trimestre ancora sotto pressione, il Gruppo, fiducioso dell’efficacia della propria strategia, conferma la *guidance* 2023 dell’EBITDA Adj. nella fascia tra i 70 e gli 80 milioni di euro, riportandosi indicativamente ai valori dell’esercizio 2020, ma con un *Gross Profit margin* ben superiore.

Il Gruppo Esprinet rende noto anche che nel 2024, dopo l’Assemblea degli Azionisti ed il rinnovo del Consiglio di Amministrazione, presenterà una revisione del Piano Industriale alla luce delle

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

⁵ Utile Operativo (EBIT Adj) LTM, come sopra definito, al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell’ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato.

⁶ Pari alla media degli “Impieghi” alla data di chiusura del periodo e alle 4 precedenti date di chiusura trimestrali (con esclusione degli effetti patrimoniali dell’IFRS 16).

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

profondamente mutate condizioni dello scenario macroeconomico e geopolitico, nonché dei relativi effetti sul settore ICT, su cui erano basate le stime di crescita al 2024. Gli impatti negativi dell'inflazione, del costo del denaro e dell'imprevedibilità hanno nettamente ridisegnato le opportunità di sviluppo future. Ambiti che prima mostravano importanti trend di crescita risultano ora meno attrattivi. Nondimeno vi sono nuove aree emergenti caratterizzate da un forte tasso di innovazione e da una notevole spinta all'*outsourcing*: l'intelligenza artificiale, la *cybersecurity*, l'*everything as a service* e la sostenibilità. Il settore ICT sta anche conquistando adiacenze, appropriandosi delle opportunità derivanti dalla convergenza di alcuni settori verso quello *tech*: efficienza energetica ed energie rinnovabili, mobilità elettrica sono un esempio. Il Gruppo Esprinet sta quindi altrettanto velocemente adattando la propria strategia preparandosi a cogliere le sfide della ripresa prevista per il prossimo anno e del nuovo scenario di mercato.

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

Occorre precisare che i valori riportati nel presente documento non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione legale.

Esprinet è un abilitatore dell'ecosistema tecnologico che, con una forte vocazione alla sostenibilità ambientale e sociale, favorisce la tech democracy. Con un'offerta completa di consulenza, sicurezza informatica, servizi e prodotti in vendita o a noleggio attraverso una capillare rete di rivenditori professionali, Esprinet è il gruppo leader nel Sud Europa (Italia, Spagna e Portogallo), quarto in Europa e fra i primi dieci a livello globale. Forte di oltre 1.700 collaboratori e 4,7 miliardi di euro di fatturato nel 2021, Esprinet (PRT:IM - ISIN IT0003850929) è quotata presso Borsa Italiana.

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

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS

ESPRINET S.p.A.
Tel. +39 02 404961
Giulia Perfetti
giulia.perfetti@esprinet.com

CORPORATE COMMUNICATION

ESPRINET S.p.A.
Tel. +39 02 404961
Paola Bramati
paola.bramati@esprinet.com

CORPORATE COMMUNICATION CONSULTANTS

BARABINO & PARTNERS

Tel: +39 02 72023535

Federico Vercellino
E-mail: f.vercellino@barabino.it
Mob: +39 331 5745171

Linda Battini
E-mail: l.battini@barabino.it
Mob: +39 347 4314536

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	9 mesi 2023	9 mesi 2022	% Var.	3° trim. 2023	3° trim. 2022	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.744.938	3.217.700	-15%	839.099	1.039.075	-19%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	2.580.000	3.046.583	-15%	786.913	984.545	-20%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	10.828	3.193	>100%	3.523	1.392	>100%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	154.110	167.924	-8%	48.663	53.138	-8%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,61%</i>	<i>5,22%</i>		<i>5,80%</i>	<i>5,11%</i>	
Costo del personale	67.921	64.643	5%	20.930	19.729	6%
Altri costi operativi	49.586	48.929	1%	16.075	16.995	-5%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	36.603	54.352	-33%	11.658	16.414	-29%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,33%</i>	<i>1,69%</i>		<i>1,39%</i>	<i>1,58%</i>	
Ammortamenti	5.059	4.232	20%	1.772	1.469	21%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	9.389	8.576	9%	3.155	2.857	10%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Risultato operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	22.155	41.544	-47%	6.731	12.088	-44%
<i>Risultato operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>0,81%</i>	<i>1,29%</i>		<i>0,80%</i>	<i>1,16%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾	26.371	2.341	>100%	-	1.954	100%
Risultato operativo (EBIT)	(4.216)	39.203	<100%	6.731	10.134	-34%
<i>Risultato operativo (EBIT) %</i>	<i>-0,15%</i>	<i>1,22%</i>		<i>0,80%</i>	<i>0,98%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.545	2.447	4%	837	801	4%
Altri oneri finanziari netti	14.445	2.152	>100%	2.604	887	>100%
(Utili)/Perdite su cambi	204	2.625	-92%	540	1.263	-57%
Risultato ante imposte	(21.410)	31.979	<100%	2.750	7.183	-62%
Imposte sul reddito	3.491	8.658	-60%	744	1.894	-61%
Risultato netto	(24.901)	23.321	<100%	2.006	5.289	-62%
- di cui di pertinenza dei terzi	-	-	n/s	-	-	n/s
- di cui di pertinenza del Gruppo	(24.901)	23.321	<100%	2.006	5.289	-62%

NOTE

- ⁽¹⁾ Sconti finanziari per anticipazioni "pro-soluto" di crediti commerciali nell'ambito di programmi rotativi di factoring, confirming e cartolarizzazione.
- ⁽²⁾ Al lordo degli ammortamenti che per destinazione entrerebbero nel costo del venduto.
- ⁽³⁾ Adjusted in quanto al lordo delle poste non ricorrenti.
- ⁽⁴⁾ Di cui 26,4 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi" e, con riferimento al 2022, di cui 2,3 milioni di euro altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi".

(€/000)	9 mesi 2023	9 mesi 2022	Var. %	3° trim. 203	3° trim. 2022	Var. %
Ricavi da contratti con clienti	2.744.938	3.217.700	-15%	839.099	1.039.075	-19%
Margine commerciale lordo	154.110	167.924	-8%	48.663	53.138	-8%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,61%</i>	<i>5,22%</i>		<i>5,80%</i>	<i>5,11%</i>	
SG&A	117.507	113.572	3%	37.005	36.724	1%
<i>SG&A %</i>	<i>4,28%</i>	<i>3,53%</i>		<i>4,41%</i>	<i>3,53%</i>	
EBITDA adj.	36.603	54.352	-33%	11.658	16.414	-29%
<i>EBITDA adj. %</i>	<i>1,33%</i>	<i>1,69%</i>		<i>1,39%</i>	<i>1,58%</i>	
EBIT adj.	22.155	41.544	-47%	6.731	12.088	-44%
<i>EBIT adj. %</i>	<i>0,81%</i>	<i>1,29%</i>		<i>0,80%</i>	<i>1,16%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.545	2.447	4%	837	801	4%
Altri oneri finanziari netti	7.499	2.152	>100%	2.604	887	>100%
(Utili)/Perdite su cambi	204	2.625	-92%	540	1.263	-57%
Utile ante imposte adj.	11.907	34.320	-65%	2.750	9.137	-70%
<i>Utile ante imposte adj. %</i>	<i>0,43%</i>	<i>1,07%</i>		<i>0,33%</i>	<i>0,88%</i>	
Imposte sul reddito	3.491	9.311		744	2.439	
Utile netto adj.	8.416	25.009	-66%	2.006	6.698	-70%
<i>Utile netto adj. %</i>	<i>0,31%</i>	<i>0,78%</i>		<i>0,24%</i>	<i>0,64%</i>	
Oneri non ricorrenti	33.317	1.688	>100%	-	1.409	>100%
Utile netto as reported	(24.901)	23.321	<100%	2.006	5.289	-62%
<i>Utile netto as reported %</i>	<i>-0,91%</i>	<i>0,72%</i>		<i>0,24%</i>	<i>0,51%</i>	

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	9 mesi 2023	di cui non ricorrenti	9 mesi 2022	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.744.938	-	3.217.700	-
Costo del venduto	(2.592.540)	-	(3.050.712)	-
Margine commerciale lordo	152.398	-	166.988	-
Costi di marketing e vendita	(55.995)	-	(52.539)	-
Costi generali e amministrativi	(100.024)	(26.371)	(74.642)	(2.341)
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(595)	-	(604)	-
Risultato operativo (EBIT)	(4.216)	(26.371)	39.203	(2.341)
(Oneri)/proventi finanziari	(17.194)	(6.946)	(7.224)	-
Risultato prima delle imposte	(21.410)	(33.317)	31.979	(2.341)
Imposte	(3.491)	-	(8.658)	653
Risultato netto	(24.901)	(33.317)	23.321	(1.688)
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	(24.901)	(33.317)	23.321	(1.688)
Utile netto per azione - base (euro)	(0,50)		0,47	
Utile netto per azione - diluito (euro)	(0,50)		0,47	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	9 mesi 2023	9 mesi 2022
Risultato netto (A)	(24.901)	23.321
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel		
- variazione riserva "conversione in euro"	17	46
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	280	630
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(67)	(151)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	230	525
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	(24.671)	23.846
- di cui pertinenza Gruppo	(24.671)	23.846
- di cui pertinenza di terzi	-	-

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(€/000)	3° trim. 2023	di cui non ricorrenti	3° trim. 2022	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	839.099	-	1.039.075	-
Costo del venduto	(791.067)	-	(986.266)	-
Margine commerciale lordo	48.032	-	52.809	-
Costi di marketing e vendita	(17.061)	-	(16.198)	-
Costi generali e amministrativi (Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(23.774) (466)	-	(25.840) (637)	(1.954)
Risultato operativo (EBIT)	6.731	-	10.134	(1.954)
(Oneri)/proventi finanziari	(3.981)	-	(2.951)	-
Risultato prima delle imposte	2.750	-	7.183	(1.954)
Imposte	(744)	-	(1.894)	545
Risultato netto	2.006	-	5.289	(1.409)
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	2.006	-	5.289	(1.409)
Utile netto per azione - base (euro)	0,04		0,11	
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,04		0,11	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE

(€/000)	3° trim. 2023	3° trim. 2022
Risultato netto (A)	2.006	5.289
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel		
- variazione riserva "conversione in euro"	5	50
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	246	209
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(59)	(50)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	192	209
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	2.198	5.498
- di cui pertinenza Gruppo	2.198	5.498
- di cui pertinenza di terzi	-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	30/09/2023	31/12/2022
Capitale immobilizzato	274.218	258.453
Capitale circolante commerciale netto	381.021	261.593
Altre attività/passività correnti	9.355	(3.222)
Altre attività/passività non correnti	(48.031)	(24.574)
Totale Impieghi	616.563	492.250
Debiti finanziari correnti	189.388	82.163
Passività finanziarie per leasing	11.696	10.740
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	(7)	24
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	(114)	-
Crediti finanziari verso società di factoring	(83)	(3.207)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	8.393	2.455
Crediti finanziari verso altri correnti	(9.097)	(10.336)
Disponibilità liquide	(114.373)	(172.185)
Debiti finanziari correnti netti	85.803	(90.346)
Debiti finanziari non correnti	72.983	71.118
Passività finanziarie per leasing	101.198	101.661
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	600	600
Debiti finanziari netti	260.584	83.033
Patrimonio netto	355.979	409.217
Totale Fonti	616.563	492.250

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	30/09/2023	31/12/2022
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	27.855	20.199
Diritti di utilizzo di attività	106.682	106.860
Avviamento	118.768	110.303
Immobilizzazioni immateriali	8.784	9.652
Attività per imposte anticipate	9.459	9.091
Crediti ed altre attività non correnti	2.670	2.348
	274.218	258.453
Attività correnti		
Rimanenze	614.222	672.688
Crediti verso clienti	548.479	701.071
Crediti tributari per imposte correnti	4.835	1.113
Altri crediti ed attività correnti	70.845	68.908
Attività per strumenti derivati	7	-
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	114	-
Disponibilità liquide	114.373	172.185
	1.352.875	1.615.965
Totale attivo	1.627.093	1.874.418
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	373.019	354.010
Risultato netto pertinenza Gruppo	(24.901)	47.346
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	355.979	409.217
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale patrimonio netto	355.979	409.217
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	72.983	71.118
Passività finanziarie per leasing	101.198	101.661
Passività per imposte differite	17.757	16.646
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.403	5.354
Debiti per acquisto partecipazioni	600	600
Fondi non correnti ed altre passività	24.871	2.574
	222.812	197.953
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	781.680	1.112.166
Debiti finanziari	189.388	82.163
Passività finanziarie per leasing	11.696	10.740
Debiti tributari per imposte correnti	1.510	1.058
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	24
Debiti per acquisto partecipazioni	8.393	2.455
Fondi correnti ed altre passività	55.635	58.642
	1.048.302	1.267.248
Totale passivo	1.271.114	1.465.201
Totale patrimonio netto e passivo	1.627.093	1.874.418

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(euro/000)	9 mesi 2023	9 mesi 2022
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(109.953)	(568.334)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	30.939	53.460
Utile operativo da attività in funzionamento	(4.216)	39.203
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	14.448	12.808
Variazione netta fondi	(146)	(63)
Accantonamenti rateizzazioni Erario	22.833	-
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(93)	(74)
Costi non monetari piani azionari	(1.887)	1.586
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(130.104)	(607.030)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	63.696	(264.451)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	161.750	35.693
(Incremento)/decremento altre attività correnti	(7.764)	3.544
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(335.924)	(388.194)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	(11.862)	6.378
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(10.788)	(14.764)
Interessi pagati	(8.055)	(3.263)
Interessi incassati	712	78
Differenze cambio realizzate	139	(2.369)
Imposte pagate	(3.584)	(9.210)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(16.546)	(8.611)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(11.494)	(8.414)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(152)	(294)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(313)	97
Acquisizione società controllate	(4.587)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	68.687	150.843
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	23.000	13.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(26.220)	(20.757)
Rimborsi di passività per leasing	(8.993)	(8.110)
Variazione dei debiti finanziari	106.019	195.805
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	4.963	(2.276)
Prezzo differito acquisizioni	(2.286)	(2.039)
Distribuzione dividendi	(27.796)	(24.780)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(57.812)	(426.102)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	172.185	491.471
Flusso monetario netto del periodo	(57.812)	(426.102)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	114.373	65.369

Attestazione del Dirigente Preposto sulle Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive

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

OGGETTO: Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2023

Il sottoscritto Stefano Mattioli, 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 le Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2023 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Vimercate, 13 novembre 2023

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Stefano Mattioli)

Fine Comunicato n.0533-49

Numero di Pagine: 16