

GRUPPO ESPRINET: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

PROPOSTO DIVIDENDO PARI A 0,35 EURO P.A.
CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA

AVVIATO IL PROCESSO DI SUCCESSIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO

- RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI: 4.292,1 M€
- EBITDA ADJUSTED: 69,7 M€
- RISULTATO NETTO: 20,2 M€
- PFN: negativa per 43,8 M€

Vimercate (Monza Brianza), 11 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di ESPRINET, Gruppo leader in Sud Europa nella distribuzione di prodotti high tech e nella fornitura di applicazioni e servizi per la trasformazione digitale e per la green transition, ha approvato il Bilancio consolidato e il Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, redatti in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Alessandro Cattani, Amministratore Delegato di ESPRINET: " *Chiudiamo il 2025 con un EBITDA in linea con la parte alta della forchetta di redditività dichiarata a maggio del 2025. Abbiamo ulteriormente rafforzato la nostra posizione competitiva nei mercati di riferimento con una crescita del 4% dei ricavi ma soprattutto con una forte accelerazione nei segmenti alto-marginanti su cui stiamo investendo da tempo. Il processo di ottimizzazione del capitale circolante netto è proseguito con un'ulteriore riduzione, anche nell'ultimo trimestre, del suo ciclo di durata. Stiamo misurando un miglioramento del mercato italiano, piuttosto debole nel corso del 2025, e continuiamo a registrare una eccellente performance di quello iberico e questo ci fa guardare con fiducia alle opportunità del 2026 pur in presenza di nuove turbolenze geopolitiche.* "

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

I **Ricavi contabili da contratti con clienti**, misurati al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e altri aggiustamenti, nel 2025 si attestano a 4.292,1 milioni di euro, +4% rispetto a 4.141,6 milioni di euro nel 2024.

Ricavi contabili (€/milioni)	2025	2024	Var.	% Var.
Italia	2.721,0	2.715,7	5,3	0%
Spagna	1.765,4	1.608,4	157,0	10%
Portogallo	106,0	72,2	33,8	47%
Marocco	23,7	19,4	4,2	22%
Totale Ricavi lordi¹	4.616,0	4.415,7	200,3	5%
Rettifiche per riconciliazione	-323,9	-274,1	-49,8	18%
Totale Ricavi contabili	4.292,1	4.141,6	150,5	4%

¹ Misurati al lordo delle Rettifiche per riconciliazione, ossia dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e di altri aggiustamenti minori.

Guardando all'andamento delle **linee di business** in cui opera il Gruppo, nel 2025 nel perimetro della divisione Esprinet, che gestisce il business storico della distribuzione di prodotti di information technology e consumer electronics, i ricavi lordi degli Screens (PC, Tablet e Smartphone) mostrano una crescita, del 5% rispetto al 2024, sostenuti soprattutto dal ciclo di refresh dei personal computer. I ricavi lordi del segmento dei Devices segnano invece un calo (-7%) rispetto all'anno precedente.

Nel perimetro della divisione V-Valley, che fornisce soluzioni avanzate (Solutions) per la digitalizzazione, il cloud computing e la cybersecurity, e risponde al bisogno di clienti e fornitori con Servizi per gestire la maggiore complessità generata dalla digital transformation, il Gruppo registra un aumento dei ricavi del +11%. I ricavi di Solutions e Servizi, a valle dell'applicazione del principio contabile IFRS 15, si attestano a 907,4 milioni di euro e la loro incidenza sulle vendite totali sale al 21% (20% nel 2024).

Infine, la divisione Zeliotech, nata nel 2024 per essere il primo green tech distributor europeo che offre tecnologie per abilitare la convergenza tra digitale e green economy, con una crescita del 18% raggiunge 200,2 milioni di euro di ricavi.

Analizzando infine i **segmenti di clientela**, nel 2025 i ricavi lordi del Gruppo mostrano i seguenti andamenti: Segmento Consumer (Retailer/E-tailer) a 1.425,3 milioni di euro in linea rispetto all'anno precedente, Segmento Business (IT Reseller) a 3.190,7 milioni di euro in crescita del 7% rispetto all'anno precedente.

Il **Margine commerciale lordo** è pari a 237,2 milioni di euro, segnando un +3% rispetto alla chiusura del 2024 (229,6 milioni di euro). A questo risultato contribuisce l'aumento dei ricavi, il margine percentuale infatti si conferma pressoché in linea all'anno precedente (5,53% al 31 dicembre 2025, 5,54% al 31 dicembre 2024).

L'**EBITDA adjusted**, che coincide con l'EBITDA non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 69,7 milioni di euro, in leggero aumento rispetto a 69,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024. L'incidenza sui ricavi si attesta all'1,62% rispetto all'1,68% nel 2024 e sconta il leggero aumento del peso dei costi operativi (dal 3,87% nel 2024 al 3,90% al 31 dicembre 2025).

Nel quarto trimestre 2025, i costi segnano un aumento dell'1% e la loro incidenza sui ricavi si riduce al 3,08% (3,13% nel periodo ottobre-dicembre 2024).

L'**EBIT adjusted**, che coincide con l'EBIT non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente, è pari a 45,3 milioni di euro, -2% rispetto a 46,2 milioni di euro dell'anno prima. Su questo risultato incide la crescita degli ammortamenti in conseguenza principalmente del diritto d'uso del nuovo magazzino italiano di Tortona avviato a settembre 2024.

L'**Utile ante imposte** è pari a 31,6 milioni di euro (+9% rispetto a 28,9 milioni di euro nel 2024).

Il **Risultato netto** è pari a 20,2 milioni di euro (21,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024). Il risultato di gruppo risente di un tax rate al 36% in conseguenza del mix tra basi imponibili qualitativamente differenziate e quantitativamente positive e negative, nonché di taluni disallineamenti rispetto alle previsioni fiscali di deducibilità.

L'**Utile netto per azione ordinaria** è pari a 0,41 euro (0,44 euro alla chiusura 2024).

Il **Cash conversion cycle**² chiude a 26 giorni (-2 giorni rispetto a Q3 25 e +4 giorni rispetto a Q4 24).

La **Posizione finanziaria netta** è negativa per 43,8 milioni di euro e si confronta con un saldo negativo pari a 287,2 milioni di euro al 30 settembre 2025 e con un saldo negativo pari a 36,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024. La variazione rispetto al 30 settembre 2025 è attribuibile all'usuale minor assorbimento di capitale circolante netto in corrispondenza del picco di stagionalità del business. La variazione rispetto al 31 dicembre 2024 consegue principalmente al prezzo differito previsto per le acquisizioni effettuate nell'ultimo trimestre del 2025, pressoché compensandosi invece i movimenti delle altre poste finanziarie gestionali. Va sempre considerato che il valore della posizione finanziaria netta puntuale è influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni "pro-soluto" di crediti commerciali (factoring, confirming e cartolarizzazione) e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno. Essa, pertanto, non è rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nel periodo. I citati programmi di factoring e cartolarizzazione, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e contemplano quindi la cancellazione dei crediti dall'attivo patrimoniale in conformità al principio contabile IFRS 9, determinano un effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2025 quantificabile in 488,7 milioni di euro (429,6 milioni di euro al 31 dicembre 2024 e 412,6 milioni di euro al 30 settembre 2025).

Il **Patrimonio netto** ammonta a 389,5 milioni di euro rispetto a 389,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

Il **ROCE** si posiziona al 6,1%, rispetto all'8,3% al 31 dicembre 2024.

(€/milioni)	2025	2024
Utile Operativo (EBIT Adj) LTM ³	43,0	44,2
NOPAT ⁴	28,0	33,1
Capitale Investito Netto Medio ⁵	458,1	400,8
ROCE ⁶	6,1%	8,3%

PRINCIPALI RISULTATI DI ESPRINET SPA AL 31 DICEMBRE 2025

I **Ricavi da contratti con clienti** si attestano a 2.092,2 milioni di euro, in decrescita del 10% rispetto a 2.315,9 milioni di euro nel 2024. La riduzione è condizionata dai conferimenti, rispettivamente in data 1° febbraio e 1° giugno 2024, dei rami di business Green Tech a Zeliotech S.r.l. e Solutions a V-Valley S.r.l., società entrambe controllate al 100%.

Il **Margine commerciale lordo** è pari a 91,7 milioni di euro ed evidenzia una riduzione del 18% rispetto al 2024 (111,3 milioni di euro) con margine percentuale sceso al 4,38% nel 2025 contro il 4,81% nell'anno precedente. Sulle variazioni incide quanto sopra descritto in merito ai conferimenti dei rami legati ai business Green Tech e Solutions, entrambi caratterizzati da una marginalità superiore.

² 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.

³ Pari alla sommatoria degli EBIT - escludendo gli effetti del principio contabile IFRS16 - degli ultimi 4 trimestri.

⁴ Utile Operativo (EBIT Adj) LTM, come sopra definito, al netto delle imposte calcolate al tax rate effettivo dell'ultimo bilancio consolidato annuale pubblicato.

⁵ Pari alla media degli "Impieghi" alla data di chiusura del periodo e alle 4 precedenti date di chiusura trimestrali (con esclusione degli effetti patrimoniali dell'IFRS 16).

⁶ Pari al rapporto tra (a) NOPAT, come sopra definito, e (b) il capitale investito netto medio come sopra definito.

L'**EBITDA adjusted**, che coincide con l'EBITDA non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente a livello di tale indicatore alternativo di performance, è pari a 15,4 milioni di euro, -37% rispetto a 24,3 milioni di euro al 31 dicembre 2024. L'incidenza sui ricavi si attesta allo 0,74% rispetto all'1,05% nel 2024.

Il peso dei costi operativi, in diminuzione del 12% rispetto all'anno precedente, favorito dalle suddette operazioni di conferimento di rami d'azienda, scende al 3,65% rispetto al 3,76% nel 2024.

L'**EBIT adjusted**, che coincide con l'EBIT non essendo stati rilevati costi di natura non ricorrente a livello di tale indicatore, è pari a -1,6 milioni di euro, rispetto a 8,4 milioni di euro nel 2024. Su questo risultato incide la crescita degli ammortamenti (i rami conferiti non includevano contratti di locazione o altri beni ad uso durevole) in conseguenza principalmente del diritto d'uso del nuovo magazzino italiano di Tortona avviato a settembre 2024.

L'**Utile ante imposte** è pari a 4,2 milioni di euro, in miglioramento di 20,5 milioni di euro rispetto al 2024 (-16,3 milioni di euro), beneficiando principalmente della rilevazione di dividendi dalle società controllate per complessivi 20,2 milioni di euro.

Il **Risultato netto** è pari a 5,2 milioni di euro (-15,2 milioni di euro nel 2024).

La **Posizione finanziaria netta** è negativa per 167,9 milioni di euro e si confronta con la posizione al 31 dicembre 2024 negativa per 137,0 milioni di euro. La variazione dipende dal minor sostegno del capitale circolante da parte dei fornitori unitamente al prezzo differito previsto per le acquisizioni effettuate nell'ultimo trimestre del 2025. Il valore della posizione finanziaria netta puntuale al 31 dicembre è comunque influenzato da fattori tecnici quali la stagionalità del business, l'andamento delle cessioni "pro-soluto" di crediti commerciali (factoring, confirming e cartolarizzazione) e la dinamica dei modelli comportamentali di clienti e fornitori nei diversi periodi dell'anno. Essa, pertanto, non è rappresentativa dei livelli medi di indebitamento finanziario netto osservati nel periodo. I citati programmi di factoring e cartolarizzazione dei crediti commerciali, i quali definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari e ne consentono quindi la cancellazione dall'attivo patrimoniale, determinano un effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2025 quantificabile in 195,2 milioni di euro (217,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

Il **Patrimonio netto** ammonta a 182,3 milioni di euro (197,0 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo pari a 0,35 euro per azione. Tale dividendo di 0,35 euro per azione sottende un pay-out ratio superiore all'85%. Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre che il dividendo effettivamente approvato dall'Assemblea venga messo in pagamento a partire dal 6 maggio 2026 (con stacco cedola nr. 19 il giorno 4 maggio 2026 e record date il giorno 5 maggio 2026).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'economia globale, pur in uno scenario iniziale segnato da tensioni geopolitiche, lo scorso anno ha registrato performance migliori delle attese, sostenute dagli investimenti nell'intelligenza artificiale e dalla resilienza dei consumi. La domanda ICT è tornata a crescere in Europa e nei Paesi in cui opera

il Gruppo, confermando il ruolo della tecnologia come infrastruttura essenziale per competitività, sicurezza e sviluppo. L'avanzamento dell'intelligenza artificiale, il rinnovo dei dispositivi, l'adozione di soluzioni cloud e cybersecurity e l'accelerazione della transizione energetica hanno rappresentato i principali driver di crescita del settore.

In questo contesto, il Gruppo Esprinet ha rafforzato la propria identità e il proprio ruolo di partner strategico, connettendo produttori, clienti e istituzioni attraverso un'offerta integrata e orientata all'evoluzione del mercato.

Il 2025 ha visto decisioni chiare e mirate. Attraverso V-Valley, leader nelle soluzioni per la trasformazione digitale, il cloud e la cybersecurity, il Gruppo ha consolidato la presenza nei segmenti destinati a guidare la modernizzazione di imprese e pubblica amministrazione. Nel campo della transizione green, Zeliotech ha proseguito il proprio percorso di crescita, affermandosi come piattaforma europea distintiva nell'innovazione e nell'efficienza energetica. L'acquisizione di Vamat in Benelux e Irlanda ha ampliato ulteriormente il mercato indirizzabile. Parallelamente, il Gruppo ha registrato risultati solidi anche nell'information technology tradizionale, sostenuti dal ciclo di rinnovo dei personal computer e da una domanda costante da parte di aziende e consumatori.

L'avvio del 2026 è stato invece segnato da un rapido deterioramento dello scenario geopolitico, con l'esplosione del conflitto in Medio Oriente. Le sue potenziali implicazioni restano difficili da valutare, soprattutto a causa dell'incertezza sulla durata delle ostilità e sul loro eventuale allargamento. Emergono rischi legati a shock energetici e incrementi dei costi di trasporto che potrebbero innescare spirali inflazionistiche e pressioni sulle politiche monetarie con possibili effetti sulla domanda dei consumatori finali e sugli investimenti delle imprese, nonché a potenziali interruzioni nelle catene di fornitura.

Questo scenario suggerisce una certa prudenza nelle valutazioni di breve periodo sull'andamento del settore tecnologico europeo essendo comunque da sottolineare che non sono misurabili impatti diretti sul business del Gruppo, ma solo eventuali modifiche della domanda aggregata di famiglie e imprese. Le dinamiche strutturali a supporto degli investimenti in innovazione e modernizzazione restano comunque solide. Le imprese saranno chiamate a rafforzare competitività, resilienza e capacità trasformativa attraverso un percorso organico e pervasivo di digitalizzazione dei processi e dei modelli operativi.

In una fase di profonda evoluzione tecnologica, il canale della distribuzione, ulteriormente consolidatosi nel 2025, continuerà a ricoprire un ruolo centrale nelle strategie go-to-market dei produttori. Il settore appare inoltre ben posizionato per cogliere le potenziali ricadute dello shortage di memorie e della conseguente pressione sulla supply chain che gli analisti prevedono durare a lungo. L'accelerazione dell'intelligenza artificiale generativa sta infatti trasformando la catena di approvvigionamento delle memorie e il mercato dell'elettronica di consumo. Giganti dell'IA, data center e hyperscaler stanno assorbendo gran parte della produzione mondiale, lasciando disponibilità ridotte al mercato dei prodotti per i consumatori. Per imprese e partner IT questo scenario rende ancora più importante pianificare gli acquisti, assicurarsi le forniture con largo anticipo e prevedere maggiore volatilità nei costi dei progetti hardware. La domanda travolgente di memorie da parte dell'industria AI sta, infatti, contestualmente causando un rapido aumento dei prezzi delle RAM per PC, smartphone e di altri dispositivi consumer. Gli sviluppi sopra descritti offrono chiare opportunità per il canale della distribuzione, che nelle fasi cicliche caratterizzate da limitazioni dell'offerta, assume un ruolo ancor più strategico di orchestratore della catena del valore.

Nonostante la complessità del quadro geopolitico e macroeconomico, assumendo l'assenza di shock esterni ulteriori nonché una graduale stabilizzazione della crisi in Medio Oriente, il Gruppo guarda al futuro con consapevolezza e determinazione, pronto a trasformare la volatilità in crescita sostenibile. La diversificazione delle attività nelle tre divisioni – Esprinet, V-Valley e Zeliotech – consente al Gruppo di attenuare gli effetti dei cicli di mercato e al contempo di coglierne in modo mirato le

opportunità. Il Gruppo Esprinet continuerà a consolidare la leadership nella trasformazione digitale, ad ampliare la presenza europea nella green transition, a innovare modelli di servizio e piattaforme digitali e a investire nelle persone e nella cultura aziendale. L'obiettivo è generare valore duraturo per tutti gli stakeholder e contribuire a un futuro più connesso, sostenibile e inclusivo.

SOSTENIBILITA'

Il 2025 ha segnato il consolidamento del percorso di sostenibilità del Gruppo, con il primo reporting pienamente conforme alla CSRD. Il Gruppo ha interpretato questo passaggio come impegno di trasparenza e responsabilità verso tutti gli stakeholder e ulteriore stimolo a integrare e armonizzare la sostenibilità nel modello di business attraverso risultati concreti.

Questa visione ha trovato conferma nei riscontri ottenuti: nella sfida a ridurre l'impronta sull'ambiente, il Gruppo ha mantenuto il rating B da CDP per cambiamento climatico e sicurezza idrica. Il percorso di evoluzione ha toccato vertici di eccellenza anche nella dimensione sociale, con la certificazione nazionale per la parità di genere (UNI/PdR 125:2022), a ribadire l'impegno verso un ambiente di lavoro equo e inclusivo. Infine, sul fronte della governance, dove storicamente il Gruppo Esprinet ha goduto di standard di alto livello ormai riconosciuti da molteplici certificazioni, è stato rafforzato il dialogo con gli stakeholder in modo da mantenere un costante ascolto delle necessità emergenti ed essere in grado di adattare la strategia al mutare delle richieste del mercato.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea ordinaria di Esprinet S.p.A. è convocata, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2026 alle ore 11:30, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025:
 - 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione (inclusiva della rendicontazione consolidata di sostenibilità, redatta ai sensi del D.Lgs. 6 settembre 2025, n. 125), della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.
 - 1.2 Destinazione del risultato di esercizio.
 - 1.3 Distribuzione del dividendo.
2. Nomina di un nuovo amministratore; determinazione della durata della carica.
3. Relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
 - 3.1 deliberazione vincolante sulla prima sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3 del TUF;
 - 3.2 deliberazione non vincolante sulla seconda sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, del TUF.
4. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, nel limite del massimo numero consentito e con il termine di 18 mesi, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 17 aprile 2025 per la parte non eseguita.

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie previa

revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 17 aprile 2025 per la parte non eseguita.

Le motivazioni della proposta di autorizzazione assembleare all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie sono le seguenti:

- i) riduzione del capitale sociale, in valore o numero di azioni;
- ii) adempimento a obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di società controllate o collegate; e
- iii) al fine di procedere ad acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o delle società dalla stessa controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, ottavo comma, codice civile ovvero rivenienti da piani di compensi approvati ai sensi dell'art. 114-bis TUF;

come più dettagliatamente specificato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF (nel seguito "Relazione"), alla quale si rinvia, che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.esprinet.com, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

La proposta prevede che: il numero massimo di azioni acquistabili per un periodo di 18 mesi sia pari al 5% del capitale sociale della Società, senza computare il numero di azioni proprie in portafoglio alla data di approvazione della delibera di autorizzazione; gli acquisti dovranno essere effettuati in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del TUF, dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti e da ogni altra normativa applicabile, nonché dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob, ove applicabili (in modo da beneficiare, ove del caso, della protezione assicurata dal safe harbour previsto ai sensi dell'art. 5 del Reg. UE n. 596/2014 o dalle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti, ove applicabili), assicurando la parità di trattamento tra gli Azionisti, ad un prezzo compreso tra il prezzo minimo e il prezzo massimo stabiliti all'interno della Relazione.

Alla data odierna la Società possiede n. 974.915 azioni proprie, pari all' 1,93% del capitale sociale. Le società controllate da Esprinet non detengono azioni della Società.

ATTIVAZIONE PIANO DI SUCCESSIONE

Esprinet rende noto che il dott. Giovanni Testa, già direttore generale del Gruppo Esprinet, ricoprirà la carica di amministratore delegato di Gruppo a partire dal mese di maggio 2026.

Classe 1968, con laurea in giurisprudenza, prima di assumere il ruolo di Direttore Generale del Gruppo nel luglio 2020, il dott. Testa è entrato a far parte del Leadership Team di Esprinet a partire da novembre 2016, a seguito della nomina a Business Operations Manager del Gruppo con 5 direzioni commerciali a suo diretto riporto.

Con la nomina del dott. Testa trova compimento il processo di successione dell'ing. Alessandro Cattani, che ha rivestito la carica di amministratore delegato del Gruppo per oltre 25 anni.

L'ing. Cattani cesserà di rivestire la carica di consigliere (e consigliere delegato di Gruppo) dal giorno dell'assemblea convocata per il 23 aprile 2026, mentre il rapporto di lavoro subordinato e tutti gli incarichi svolti all'interno delle società del Gruppo verranno meno a decorrere dal 30 aprile 2026.

I termini della cessazione dei rapporti con l'ing. Cattani sono conformi alla politica di remunerazione di Esprinet, da ultimo approvata dall'assemblea in data 17 aprile 2025, fatta eccezione per i diritti spettanti all'ing. Cattani ai sensi del Long Term Incentive Plan per il triennio 2024/2025/2026, ai quali lo stesso ha integralmente rinunciato.

In considerazione della natura di parte correlata rivestita dall'Ing. Cattani e della conseguente qualificazione dell'accordo come "operazione tra parti correlate di minore rilevanza", la sottoscrizione dell'accordo è avvenuta previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazione e del Comitato Parti Correlate.

L'Ing. Cattani rimarrà titolare di una partecipazione in Axopa S.r.l., società titolare di n. 6.998.895 azioni ordinarie Esprinet. L'Ing. Cattani è altresì titolare direttamente di n. 94.494 azioni ordinarie Esprinet.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A., Maurizio Rota, ha dichiarato: *"A nome del Consiglio di Amministrazione e di tutto il team di Esprinet, desidero ringraziare Alessandro Cattani per la dedizione e la leadership dimostrate nel corso degli anni. Il passaggio di consegne che annunciamo oggi rappresenta un'evoluzione naturale, frutto di una scelta condivisa e di un percorso strutturato nel tempo, pensato per garantire continuità e solidità alla guida del Gruppo. Sono particolarmente lieto che a succedergli sia Giovanni Testa, in azienda dal 2001, Business Operations Manager dal 2016 e Direttore Generale dal 2020. Sono certo che, grazie alla profonda conoscenza del Gruppo e alla sua visione strategica, con il supporto di tutto il team, saprà guidare Esprinet verso nuovi successi. Con Alessandro Cattani continueremo a condividere questo percorso come soci in Axopa."*

Alessandro Cattani ha dichiarato: *"Dopo essere stato Amministratore Delegato di Esprinet per 25 anni, è giunto il momento di concludere il processo di successione come condiviso e pianificato con la società."*

Giovanni Testa, con cui ho collaborato per oltre 25 anni e che negli ultimi 5 è stato promosso Direttore Generale, grazie alle sue comprovate doti manageriali, profonda conoscenza della Società e del mercato e grazie all'energia ed entusiasmo che lo contraddistinguono, saprà guidare questo Gruppo, con il supporto del Presidente Maurizio Rota, del Consiglio di Amministrazione e del management team, cogliendo le molteplici nuove opportunità che il settore delle tecnologie digitali sta offrendo. Credo profondamente nelle potenzialità del settore e soprattutto credo in questa Società e nelle sue persone e resterò infatti azionista di Axopa, veicolo di investimento che possiede oltre il 14% delle azioni di Esprinet e che condivido con il nostro Presidente".

Giovanni Testa ha dichiarato: *"Vorrei ringraziare il Presidente e il Consiglio di Amministrazione per avermi scelto per guidare questa nuova fase di sviluppo del Gruppo. Sono entrato in Esprinet nel 2001 e in questi anni ho avuto l'opportunità di crescere a livello professionale e di contribuire ai cambiamenti dell'azienda, che ci hanno portato a diventare la multinazionale leader del settore di oggi. Affronto questa nuova sfida con entusiasmo, curiosità e fiducia, succedendo ad Alessandro Cattani e proseguendo il lavoro di successo che abbiamo svolto insieme. In un settore in profonda trasformazione lavoreremo con un'ottica di continuità e valorizzazione, puntando sempre di più su attività a più alto valore aggiunto, con un focus particolare sui servizi e sulla consulenza tecnica e strategica, per generare valore sostenibile e di lungo termine per il Gruppo e per tutti i nostri stakeholder."*

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 (TUF - Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Occorre precisare, con riguardo agli schemi di bilancio previsti dalla legge, che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale dei conti e, con riguardo agli schemi riclassificati, che si tratta di dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione legale.

Esprinet Group, leader nel sud Europa nella distribuzione di prodotti high tech e nella fornitura di applicazioni e servizi per la trasformazione digitale e per la green transition, è un gruppo di società che agisce sotto la direzione della holding Esprinet S.p.A. Forti di oltre 1.800 collaboratori e 4,3 miliardi di euro di fatturato nel 2025, le società del Gruppo operano attraverso tre marchi principali: Esprinet, V-Valley e Zeliotech. Dal 2025 è presente anche in Benelux e Irlanda, oltre che in Italia, Spagna, Portogallo e Marocco.

La capogruppo (PRT:IM – ISIN IT0003850929) è quotata presso Borsa Italiana nel segmento Euronext STAR Milan e partecipa a UN Global Compact, aderendo al suo approccio basato sui principi del business responsabile.

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

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS

ESPRINET SpA

Tel +39 02 404961

Giulia Perfetti

giulia.perfetti@esprinet.com

CORPORATE COMMUNICATION

ESPRINET SpA

Tel +39 02 404961

Paola Bramati

paola.bramati@esprinet.com

CORPORATE COMMUNICATION CONSULTANTS

COMIN & PARTNERS

Federica Gramegna

E-mail: federica.gramegna@cominandpartners.com

Mob: 338 222 9807

Giulia Mori

E-mail: giulia.mori@cominandpartners.com

Mob: 347 493 8864

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

Per sede di residenza dei clienti

Ricavi (€/milioni)	2025	2024	Var.	% Var.
Italia	2.544,7	2.557,7	-13,0	-1%
Spagna	1.560,1	1.432,5	127,6	9%
Portogallo	98,0	66,1	31,9	48%
Altri Paesi UE	62,8	64,1	-1,3	-2%
Altri Paesi extra-UE	26,5	21,2	5,3	25%
Ricavi da contratti con clienti	4.292,1	4.141,6	150,5	4%

Per Paese di fatturazione⁷

Ricavi contabili (€/milioni)	2025	2024	Var.	% Var.
Italia	2.615,0	2.625,1	-10,1	0%
Spagna	1.564,1	1.438,5	125,5	9%
Portogallo	97,5	65,4	32,1	49%
Marocco	15,5	12,5	3,0	24%
Totale Ricavi contabili	4.292,1	4.141,6	150,5	4%

RICAVI ED EBITDA PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO⁸

(€/milioni)	Ricavi contabili				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	2025	2024	Var.	% Var.	2025	2024	Var.	% Var.	2025	2024	Var.
Screens	2.319,7	2.210,3	109,4	5%	27,9	19,0	8,9	47%	1,20%	0,86%	0,34%
Devices	864,7	934,8	-70,1	-7%	1,3	8,8	-7,5	-85%	0,15%	0,94%	-0,79%
Esprinet totale	3.184,4	3.145,1	39,3	1%	29,2	27,8	1,4	5%	0,92%	0,88%	0,03%
Solutions	890,8	811,2	79,6	10%	30,2	29,0	1,2	4%	3,39%	3,57%	-0,18%
Servizi	16,6	15,1	1,5	10%	5,7	6,5	-0,8	-13%	34,06%	43,05%	-8,99%
V-Valley totale	907,4	826,3	81,1	10%	35,9	35,5	0,4	1%	3,95%	4,30%	-0,35%
Green Tech	200,3	170,2	30,1	18%	4,7	6,2	-1,5	-24%	2,35%	3,64%	-1,30%
Zeliatech totale	200,3	170,2	30,1	18%	4,7	6,2	-1,5	-24%	2,35%	3,64%	-1,30%
Totale	4.292,1	4.141,6	150,5	4%	69,7	69,5	0,3	0%	1,62%	1,68%	-0,05%

Ricavi contabili				
(€/milioni)	2025	2024	Var.	% Var.
Screens	2.318,2	2.205,9	112,3	5%
Devices	864,1	932,9	-68,8	-7%
Esprinet totale	3.182,3	3.138,8	43,5	1%
Solutions	1.217,0	1.092,0	125,0	11%
Servizi	16,6	15,1	1,5	10%
V-Valley totale	1.233,6	1.107,1	126,5	11%
Green Tech	200,2	169,9	30,3	18%
Zeliatec totale	200,2	169,9	30,3	18%
Totale Ricavi lordi	4.616,0	4.415,7	200,3	5%
Rettifiche per riconciliazione	-323,9	-274,1	-49,8	18%
Totale	4.292,1	4.141,6	150,5	4%

⁷ Valori calcolati sulla base della struttura del Gruppo, quindi per Paese di fatturazione. Dati non soggetti a revisione contabile.

⁸ I valori esposti potrebbero differire da quelli precedentemente pubblicati in quanto rappresentativi di aggiornamenti ed evoluzioni nelle clusterizzazioni adottati successivamente e recepiti a fini di una più omogenea comparabilità.

RICAVI PER TIPOLOGIA DI CLIENTE

(€/milioni)	2025	2024	Var.	% Var.
Retailer/e-tailer	1.425,3	1.421,7	3,6	0%
IT Reseller	3.190,7	2.994,0	196,7	7%
Rettifiche per riconciliazione	(323,9)	(274,1)	(49,8)	18%
Ricavi contabili	4.292,1	4.141,6	150,5	4%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€/000)	2025	2024	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	4.292.050	4.141.562	4%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	4.042.302	3.894.917	4%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	12.590	17.046	-26%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	237.158	229.599	3%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,53%</i>	<i>5,54%</i>	
Costo del personale	99.609	96.346	3%
Altri costi operativi	67.812	63.726	6%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	69.737	69.527	0%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,62%</i>	<i>1,68%</i>	
Ammortamenti	8.996	9.344	-4%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	15.488	13.957	11%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Risultato operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	45.253	46.226	-2%
<i>Risultato operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>1,05%</i>	<i>1,12%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Risultato operativo (EBIT)	45.253	46.226	-2%
<i>Risultato operativo (EBIT) %</i>	<i>1,05%</i>	<i>1,12%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	4.607	3.876	19%
Altri oneri finanziari netti	10.786	10.705	1%
(Utili)/Perdite su cambi	(1.701)	2.779	>100%
Oneri/(Proventi) da investimenti	-	-	n/s
Risultato ante imposte	31.561	28.866	9%
Imposte sul reddito	11.388	7.345	55%
Risultato netto	20.173	21.521	-6%
- di cui di pertinenza dei terzi	-	-	n/s
- di cui di pertinenza del Gruppo	20.173	21.521	-6%

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.

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	2025	di cui non ricorrenti	2024	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	4.292.050	-	4.141.562	-
Costo del venduto	(4.056.984)	-	(3.914.620)	-
Margine commerciale lordo	235.066	-	226.942	-
Costi di marketing e vendita	(79.808)	-	(75.609)	-
Costi generali e amministrativi	(108.368)	-	(105.817)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(1.637)	-	710	-
Risultato operativo (EBIT)	45.253	-	46.226	-
(Oneri)/proventi finanziari	(13.692)	-	(17.360)	-
Risultato prima delle imposte	31.561	-	28.866	-
Imposte	(11.388)	-	(7.345)	-
Risultato netto	20.173	-	21.521	-
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	20.173	-	21.521	-
Utile netto per azione - base (euro)	0,41		0,44	
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,41		0,43	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	2025	2024
Risultato netto (A)	20.173	21.521
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	(46)	45
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	35	(27)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(8)	6
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(19)	24
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	20.154	21.545
- di cui pertinenza Gruppo	20.154	21.545
- di cui pertinenza di terzi	-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	31/12/2025	31/12/2024
Capitale immobilizzato	293.492	290.884
Capitale circolante commerciale netto	139.568	135.209
Altre attività/passività correnti	28.471	31.891
Altre attività/passività non correnti	(28.253)	(32.499)
Totale Impieghi	433.278	425.485
Debiti finanziari correnti	68.397	87.799
Passività finanziarie per leasing	14.146	12.633
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	(213)	(103)
Crediti finanziari verso società di factoring	(585)	(133)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	6.000	-
Crediti finanziari verso altri correnti	(8.834)	(10.154)
Disponibilità liquide	(230.562)	(216.250)
Debiti finanziari correnti netti	(151.651)	(126.208)
Debiti finanziari non correnti	74.911	30.762
Passività finanziarie per leasing	120.548	131.084
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	600
Debiti finanziari netti	43.808	36.238
Patrimonio netto	389.470	389.247
Totale Fonti	433.278	425.485

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	31/12/2025	31/12/2024
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	23.154	27.001
Diritti di utilizzo di attività	124.032	135.461
Avviamento	123.020	112.917
Attività immateriali	11.305	13.152
Crediti ed altre attività non correnti	11.981	2.353
	293.492	290.884
Attività correnti		
Rimanenze	641.182	637.127
Crediti verso clienti	828.821	764.264
Crediti tributari per imposte correnti	2.811	3.767
Altri crediti ed attività correnti	86.740	98.127
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	213	103
Disponibilità liquide	230.562	216.250
	1.790.329	1.719.638
Totale attivo	2.083.821	2.010.522
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	361.436	359.865
Risultato netto pertinenza Gruppo	20.173	21.521
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	389.470	389.247
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale patrimonio netto	389.470	389.247
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	74.911	30.762
Passività finanziarie per leasing	120.548	131.084
Passività per imposte differite	12.441	10.454
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.199	5.347
Debiti per acquisto partecipazioni	-	600
Fondi non correnti ed altre passività	10.613	16.698
	223.712	194.945
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	1.330.435	1.266.182
Debiti finanziari	68.397	87.799
Passività finanziarie per leasing	14.146	12.633
Debiti tributari per imposte correnti	1.622	1.980
Debiti per acquisto partecipazioni	6.000	-
Fondi correnti ed altre passività	50.039	57.736
	1.470.639	1.426.330
Totale passivo	1.694.351	1.621.275
Totale patrimonio netto e passivo	2.083.821	2.010.522

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(euro/000)	2025	2024
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	49.323	2.775
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	69.656	68.736
Utile operativo da attività in funzionamento	45.253	46.226
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	24.484	23.301
Variazione netta fondi	48	(1.059)
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(283)	(191)
Costi non monetari piani azionari	154	459
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(1.983)	(48.322)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	1.665	(122.357)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	(56.510)	(65.662)
(Incremento)/decremento altre attività correnti	15.577	(14.298)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	54.841	156.287
Incremento/(decremento) altre passività correnti	(17.556)	(2.292)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(18.350)	(17.639)
Interessi pagati	(12.416)	(11.546)
Interessi incassati	800	1.281
Differenze cambio realizzate	1.632	(2.144)
Imposte pagate	(8.366)	(5.230)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(24.549)	(5.606)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(3.346)	(6.714)
Disinvestimenti di immobili, impianti e macchinari	212	736
Investimenti in attività immateriali	(45)	(264)
Disinvestimenti di attività immateriali	1	649
Investimenti netti in altre attività non correnti	(10.068)	(13)
Acquisizione società controllate	(11.303)	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(10.462)	(41.802)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	85.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(48.281)	(45.891)
Rimborsi di passività per leasing	(13.453)	(12.520)
Variazione dei debiti finanziari	(14.709)	22.745
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	758	(372)
Prezzo differito acquisizioni	-	(5.764)
Distribuzione dividendi	(19.777)	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	14.312	(44.633)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	216.250	260.883
Flusso monetario netto del periodo	14.312	(44.633)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	230.562	216.250

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO ESPRINET SPA

(€/000)	2025	2024	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.092.225	2.315.855	-10%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.993.697	2.194.405	-9%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	6.853	10.154	-33%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	91.675	111.296	-18%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>4,38%</i>	<i>4,81%</i>	
Costo del personale	35.774	43.844	-18%
Altri costi operativi	40.507	43.159	-6%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	15.394	24.293	-37%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>0,74%</i>	<i>1,05%</i>	
Ammortamenti e Impairment	5.653	6.011	-6%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	11.337	9.924	14%
Impairment Avviamento	-	-	n/s
Risultato operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	(1.596)	8.358	<100%
<i>Risultato operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>-0,08%</i>	<i>0,36%</i>	
Oneri non ricorrenti	-	-	n/s
Risultato operativo (EBIT)	(1.596)	8.358	<100%
<i>Risultato operativo (EBIT) %</i>	<i>-0,08%</i>	<i>0,36%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	4.008	3.213	25%
Altri oneri finanziari netti	9.793	9.238	6%
(Utili)/Perdite su cambi	(828)	1.003	>100%
Oneri/(Proventi) da investimenti	(18.780)	11.197	>100%
Risultato ante imposte	4.211	(16.293)	>100%
Imposte sul reddito	(995)	(1.141)	-13%
Risultato netto	5.206	(15.152)	>100%

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.

CONTO ECONOMICO SEPARATO ESPRINET SPA

(€/000)	2025	di cui non ricorrenti	2024	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.092.225	-	2.315.855	-
Costo del venduto	(2.002.610)	-	(2.207.184)	-
Margine commerciale lordo	89.615	-	108.671	-
Costi di marketing e vendita	(32.589)	-	(39.352)	-
Costi generali e amministrativi	(58.061)	-	(61.608)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(561)	-	647	-
Risultato operativo (EBIT)	(1.596)	-	8.358	-
(Oneri)/proventi finanziari	(12.973)	-	(13.454)	-
(Oneri)/proventi da investimenti	18.780	-	(11.197)	(11.197)
Risultato prima delle imposte	4.211	-	(16.293)	(11.197)
Imposte	995	-	1.141	-
Risultato netto	5.206	-	(15.152)	(11.197)
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	5.206	-	(15.152)	(11.197)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ESPRINET SPA

(€/000)	2025	2024
Risultato netto (A)	5.206	(15.152)
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	34	71
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(8)	(17)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	26	54
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	5.232	(15.098)
- di cui pertinenza Gruppo	5.232	(15.098)
- di cui pertinenza di terzi	-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA ESPRINET SPA

(€/000)	31/12/2025	31/12/2024
Capitale immobilizzato	314.612	311.761
Capitale circolante commerciale netto	2.531	(16.976)
Altre attività/passività correnti	45.543	58.190
Altre attività/passività non correnti	(12.521)	(19.017)
Totale Impieghi	350.165	333.958
Debiti finanziari correnti	42.634	69.809
Passività finanziarie per leasing	10.305	8.822
Crediti finanziari verso società di factoring	(105)	(133)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	6.000	-
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	81.997	9.870
Crediti finanziari verso altri correnti	(8.834)	(10.154)
Disponibilità liquide	(107.042)	(74.671)
Debiti finanziari correnti netti	24.955	3.543
Debiti finanziari non correnti	37.571	18.834
Passività finanziarie per leasing	105.338	113.983
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	-	600
Debiti finanziari netti	167.864	136.960
Patrimonio netto	182.301	196.998
Totale Fonti	350.165	333.958

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA ESPRINET SPA

(€/000)	31/12/2025	31/12/2024
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	20.266	23.795
Diritti di utilizzo di attività	106.444	115.936
Avviamento	12.600	12.600
Attività immateriali	178	377
Partecipazioni	172.570	155.990
Attività per imposte anticipate	866	1.340
Crediti ed altre attività non correnti	1.688	1.723
	314.612	311.761
Attività correnti		
Rimanenze	365.112	384.485
Crediti verso clienti	240.879	252.232
Crediti tributari per imposte correnti	765	3.439
Altri crediti ed attività correnti	130.788	145.550
Disponibilità liquide	107.042	74.671
	844.586	860.377
Totale attivo	1.159.198	1.172.138
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	169.234	204.289
Risultato netto dell'esercizio	5.206	(15.152)
Totale patrimonio netto	182.301	196.998
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	37.571	18.834
Passività finanziarie per leasing	105.338	113.983
Debiti per prestazioni pensionistiche	2.521	2.695
Debiti per acquisto partecipazioni	-	600
Fondi non correnti ed altre passività	10.000	16.322
	155.430	152.434
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	603.460	653.693
Debiti finanziari	157.492	113.708
Passività finanziarie per leasing	10.305	8.822
Debiti per acquisto partecipazioni	6.000	-
Fondi correnti ed altre passività	44.210	46.483
	821.467	822.706
Totale passivo	976.897	975.140
Totale patrimonio netto e passivo	1.159.198	1.172.138

RENDICONTO FINANZIARIO ESPRINET SPA

(euro/000)	2025	2024
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(6.476)	(7.189)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	15.026	24.276
Utile operativo da attività in funzionamento	(1.596)	8.358
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	16.989	15.935
Variazione netta fondi	12	(262)
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(226)	(209)
Costi non monetari piani azionari	(153)	454
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(11.687)	(22.342)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	19.373	(77.571)
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	11.353	78.187
(Incremento)/decremento altre attività correnti	14.920	31.717
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(50.169)	(76.396)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	(7.164)	21.721
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(9.815)	(9.123)
Interessi pagati	(11.351)	(9.407)
Interessi incassati	772	1.232
Differenze cambio realizzate	764	(864)
Imposte pagate	-	(84)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(14.289)	(10.955)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.197)	(5.743)
Disinvestimenti di immobili, impianti e macchinari	194	723
Investimenti in attività immateriali	79	(102)
Disinvestimenti di attività immateriali	-	642
Investimenti netti in altre attività non correnti	35	32
Variazione partecipazione società controllate	(30)	-
Costituzione/Conferimento società controllate	-	(6.550)
Acquisizione società controllate	(12.600)	-
Rimborsi piani azionari da controllate	-	43
Dividendi	230	-
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	53.136	(20.307)
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	40.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(32.028)	(27.722)
Rimborsi di passività per leasing	(9.331)	(8.491)
Variazione dei debiti finanziari	51.666	47.552
Finanziamenti a breve incassati/(erogati)	21.258	(25.500)
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	1.348	(382)
Prezzo differito acquisizioni	-	(5.764)
Distribuzione dividendi	(19.777)	-
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	32.371	(38.451)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	74.671	113.122
Flusso monetario netto del periodo	32.371	(38.451)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	107.042	74.671