

IL CDA DI ESPRINET APPROVA I RISULTATI FINANZIARI DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2026

Il Gruppo prosegue il percorso di crescita, sostenuto da solidi indicatori economico-finanziari, e rivede al rialzo la guidance 2026

- Ricavi da contratti con clienti: 2.089,3 M€, superiori ai livelli registrati nell'esercizio precedente
- EBITDA Adj.: 31,9 M€, in significativa progressione su base annua, sostenuta dal contributo delle tre divisioni del Gruppo
- Utile netto: 4,8 M€, a testimonianza della capacità del Gruppo di tradurre la crescita operativa in redditività
- Posizione finanziaria netta: 325,5 M€, stabile in un contesto di ricavi in aumento
- Guidance 2026 rivista al rialzo: EBITDA Adj. atteso tra 77 e 82 M€, con mercato in crescita

Vimercate (Monza Brianza), 09 settembre 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 in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2026, redatta in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Giovanni Testa, Amministratore Delegato e Direttore Generale di ESPRINET: *"Il primo semestre del 2026 conferma la capacità del Gruppo di proseguire con continuità nel proprio percorso di crescita, facendo leva su un modello di business diversificato e su un posizionamento competitivo che ci consente di cogliere le opportunità offerte dai principali trend di trasformazione tecnologica. I ricavi da contratti con clienti, pari a 2.089,3 milioni di euro, e l'EBITDA Adjusted, che raggiunge 31,9 milioni di euro (+27% rispetto al primo semestre 2025), testimoniano il contributo positivo delle nostre tre divisioni e la qualità dell'esecuzione della strategia. Nel corso del semestre abbiamo operato in un mercato europeo più dinamico delle attese, beneficiando in particolare della crescente domanda di infrastrutture, intelligenza artificiale, storage e soluzioni a maggiore valore aggiunto. Si tratta di aree nelle quali il Gruppo ha costruito nel tempo competenze, relazioni e capacità operative che rappresentano oggi un importante elemento distintivo.*

Guardiamo alla seconda parte dell'anno con fiducia. I principali driver di sviluppo del settore – dall'intelligenza artificiale alla modernizzazione delle infrastrutture, dalla cybersecurity alla sovranità digitale – continuano a offrire opportunità significative e coerenti con le nostre direttrici strategiche. Pur mantenendo la necessaria attenzione all'evoluzione dello scenario macroeconomico e geopolitico, riteniamo che la diversificazione delle attività, la presenza nei diversi mercati europei e la complementarità delle tre divisioni ci consentano di affrontare con efficacia l'evoluzione del contesto.

I risultati raggiunti rafforzano la nostra determinazione nel perseguire gli obiettivi di medio-lungo termine e ci consentono di rivedere al rialzo la guidance 2026, con un EBITDA Adjusted ora atteso tra 77 e 82 milioni di euro. Continueremo a investire nelle aree a maggiore potenziale, consolidando

il nostro ruolo nella trasformazione digitale, ampliando la presenza europea nella green transition e sviluppando soluzioni e servizi innovativi, con l'obiettivo di generare una crescita sostenibile e creare valore nel tempo per tutti i nostri stakeholder".

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

I **Ricavi contabili da contratti con clienti**, misurati al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e altri aggiustamenti, nel primo semestre 2026 si attestano a 2.089,3 milioni di euro, +8% rispetto a 1.931,5 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente.

Ricavi contabili (€/milioni)	H1 2026	H1 2025	Var.	% Var.
Italia	1.363,0	1.314,5	48,6	4%
Spagna	866,2	714,7	151,5	21%
Portogallo	60,2	44,1	16,1	37%
Marocco	12,3	10,3	2,0	20%
Totale Ricavi lordi¹	2.301,8	2.083,6	218,2	10%
Rettifiche per riconciliazione	-212,5	-152,1	-60,4	40%
Totale Ricavi contabili	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

Nel secondo trimestre del 2026, i Ricavi contabili da contratti con clienti, misurati al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e altri aggiustamenti, si attestano a 1.024,6 milioni di euro, in crescita del 6% rispetto a 969,1 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno.

Ricavi contabili (€/milioni)	Q2 2026	Q2 2025	Var.	% Var.
Italia	678,2	653,5	24,7	4%
Spagna	424,6	360,0	64,6	18%
Portogallo	33,7	20,8	12,9	62%
Marocco	5,4	5,1	0,3	5%
Totale Ricavi lordi²	1.141,9	1.039,5	102,4	10%
Rettifiche per riconciliazione	-117,3	-70,4	-46,9	67%
Totale Ricavi contabili	1.024,6	969,1	55,5	6%

Guardando all'andamento delle **linee di business** in cui opera il Gruppo, nei primi sei mesi del 2026 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) segnano una crescita del 9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, trainati soprattutto dalla domanda di PC con Windows 11, unitamente a un aumento più consistente degli acquisti in previsione della carenza di memorie. I ricavi lordi del segmento dei Devices mostrano invece un incremento del 4% rispetto al primo semestre 2025.

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 dell'13%. I ricavi di Solutions e Servizi, a valle dell'applicazione del principio contabile IFRS 15, si attestano a 469,2 milioni di euro (22% delle vendite totali).

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

² Misurati al lordo delle Rettifiche per riconciliazione, ossia dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 e di altri aggiustamenti minori.

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 40% raggiunge 140,6 milioni di euro di ricavi.

Analizzando i **segmenti di clientela**, nel primo semestre 2026 i ricavi lordi del Gruppo mostrano i seguenti andamenti: *Segmento Consumer* (Retailer/E-tailer) a 619,2 milioni di euro in crescita (+4%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, *Segmento Business* (IT Reseller) a 1.682,6 milioni di euro in forte crescita (+13%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Margine Commerciale Lordo** è pari a 121,0 milioni di euro, segnando un +9% rispetto ai primi sei mesi 2025 (110,9 milioni di euro). A questo risultato contribuisce sia l'aumento dei ricavi sia il migliore margine percentuale, che infatti si attesta al 5,79% rispetto a 5,74% nel periodo gennaio-giugno 2025.

L'**EBITDA Adjusted**, è pari a 31,9 milioni di euro, +27% rispetto a 25,1 milioni di euro al 30 giugno 2025. L'incidenza sui ricavi si attesta all'1,53% rispetto all'1,30% al 30 giugno 2025. Tale valore è calcolato al lordo di costi di natura non ricorrente, pari a 2,3 milioni di euro, sostenuti nell'ambito della cessazione dei rapporti con il precedente Amministratore Delegato di Esprinet S.p.A. e del Gruppo, e della riorganizzazione, nelle varie country, della struttura direttiva.

I costi operativi risultano in crescita rispetto ai sei mesi dello scorso anno (+4%). Il costo del personale aumenta (+6%) per effetto degli aumenti contrattuali e per l'ingresso nel perimetro di consolidamento di Vamat B.V. acquisita ad ottobre 2025. Gli altri costi operativi invece registrano un andamento in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

La loro incidenza sui ricavi scende al 4,26% rispetto al 4,44% nel primo semestre 2025.

L'**EBIT Adjusted** è pari a 20,1 milioni di euro (+56% rispetto a 12,9 milioni di euro nei due trimestri 2025) ed è calcolato al lordo dei costi di natura non ricorrente sopra menzionati.

L'incidenza sui ricavi passa allo 0,96% dallo 0,67% nello stesso periodo dello scorso anno.

L'**EBIT** è pari a 17,8 milioni di euro (+38% rispetto a 12,9 milioni di euro al 30 giugno 2025).

L'**Utile ante imposte** è pari a 7,5 milioni di euro (7,0 milioni di euro nel primo semestre 2025).

Il **Risultato netto** è pari a 4,8 milioni di euro (+40% rispetto a 3,4 milioni di euro nei primi sei mesi del 2025).

L'**Utile netto per azione ordinaria** è pari a 0,10 euro (0,07 euro al 30 giugno 2025).

Il **Cash Conversion Cycle**³ chiude a 25 giorni (-1 giorno a Q1 26 e -4 giorni rispetto a Q2 25).

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 325,5 milioni di euro e si confronta con un saldo negativo pari a 327,5 milioni di euro al 30 giugno 2025 e con un saldo negativo pari a 350,4 milioni di euro al 31 marzo 2026. La minima variazione rispetto al 30 giugno 2025 ed il miglioramento rispetto al 31 marzo 2026 conseguono alle dinamiche legate alla gestione del capitale circolante in un contesto di crescita dei volumi di business.

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.

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 30 giugno 2026 quantificabile in 401,6 milioni di euro (347,7 milioni di euro al 30 giugno 2025 e 381,6 milioni di euro al 31 marzo 2026).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 376,9 milioni di euro rispetto a 373,2 milioni di euro al 30 giugno 2025.

Il **ROCE** si posiziona all'6,3%, rispetto al 6,6% del primo semestre 2025.

(€/milioni)	H1 2026	H1 2025
Utile Operativo (EBIT Adj) LTM ⁴	48,9	43,7
NOPAT ⁵	33,2	32,7
Capitale Investito Netto Medio ⁶	525,3	492,3
ROCE ⁷	6,3%	6,6%

OUTLOOK 2026

Nel secondo trimestre 2026, il mercato europeo dell'ICT ha registrato una crescita superiore alle attese. Tra le geografie in cui opera il Gruppo, la Spagna ha confermato una performance particolarmente positiva, trainata anche dai finanziamenti UE e da incentivi locali, mentre l'Italia è tornata a crescere grazie alla buona performance del trimestre.

La crescita è stata favorita soprattutto dalla domanda di infrastrutture, AI, memorie e storage, con la carenza di componenti che ha spinto al rialzo i prezzi medi di vendita. Nel segmento dei personal computer, il calo delle unità vendute è stato compensato dall'aumento dei prezzi medi, a seguito dello spostamento dell'offerta verso configurazioni a maggior valore. Guardando ai prossimi trimestri, le tensioni sulla disponibilità di memorie e l'inflazione dei prezzi resteranno fattori rilevanti, pur in un contesto di ricavi ancora in aumento, sebbene a ritmi più moderati.

La seconda metà del 2026, secondo quanto previsto dagli analisti di settore, dovrebbe quindi segnare una fase di espansione più selettiva, trainata da AI, modernizzazione delle infrastrutture, cybersecurity e sovranità digitale, a fronte di una domanda più debole nelle categorie endpoint più mature. Inoltre, permangono le preoccupazioni geopolitiche derivanti dai conflitti in corso e dei rischi legati a shock energetici e incrementi dei costi di trasporto che potrebbero innescare ulteriori 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.

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 al netto delle componenti ritenute non ripetibili.

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.

In questo scenario, la performance positiva del Gruppo nel primo semestre conferma la solidità della strategia di diversificazione delle attività nelle tre divisioni – Esprinet, V-Valley e Zeliotech – che consente di attenuare gli effetti dei cicli di mercato e di cogliere in modo mirato le opportunità legate all'evoluzione tecnologica.

Il Gruppo Esprinet manterrà il focus sugli obiettivi strategici di medio-lungo termine e sulla creazione di valore per gli stakeholder, continuando a consolidare la leadership nella trasformazione digitale, ad ampliare la presenza europea nella green transition e a innovare modelli di servizio e piattaforme digitali.

Alla luce dei risultati al 30 giugno 2026 e del contesto sopra descritto, il Gruppo ritiene di avere elementi sufficienti per alzare le stime di redditività per l'esercizio in corso, che ora prevedono un EBITDA Adj. compreso tra 77 e 82 milioni di euro.

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



BLUDIS

DACOM

idMINT

lidera

Sifar

VAMAT

CELLY

nilox

///UITO///AS

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

Per sede di residenza dei clienti

Ricavi (€/milioni)	H1 2026	H1 2025	Var.	% Var.
Italia	1.223,4	1.219,6	3,8	0%
Spagna	750,5	626,2	124,3	20%
Portogallo	51,3	39,9	11,4	29%
Altri Paesi UE	50,0	32,7	17,3	53%
Altri Paesi extra-UE	14,1	13,1	1,0	8%
Ricavi da contratti con clienti	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

Ricavi (€/milioni)	Q2 2026	Q2 2025	Var.	% Var.
Italia	592,3	604,6	-12,3	-2%
Spagna	367,0	320,0	47,0	15%
Portogallo	27,9	18,8	9,1	48%
Altri Paesi UE	31,7	18,7	13,0	70%
Altri Paesi extra-UE	5,7	7,0	-1,3	-19%
Ricavi da contratti con clienti	1.024,6	969,1	55,5	6%

Per Paese di fatturazione⁸

Ricavi contabili (€/milioni)	H1 2026	H1 2025	Var.	% Var.
Italia	1.276,2	1.256,7	19,5	2%
Spagna	754,0	628,4	125,6	20%
Portogallo	50,7	39,8	10,8	27%
Marocco	8,4	6,6	1,8	28%
Totale Ricavi contabili	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

Ricavi contabili (€/milioni)	Q2 2026	Q2 2025	Var.	% Var.
Italia	626,2	626,0	0,3	0%
Spagna	367,4	321,5	45,9	14%
Portogallo	27,3	18,7	8,6	46%
Marocco	3,6	2,9	0,7	24%
Totale Ricavi contabili	1.024,6	969,1	55,5	6%

⁸ Valori calcolati sulla base della struttura del Gruppo, quindi per Paese di fatturazione. Dati non soggetti a revisione contabile.

RICAVI ED EBITDA PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO⁹

(€/milioni)	Ricavi contabili				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	H1 2026	H1 2025	Var.	% Var.	H1 2026	H1 2025	Var.	% Var.	H1 2026	H1 2025	Var.
Screens	1.065,2	992,6	72,6	7%	6,1	5,0	1,1	22%	0,57%	0,50%	0,07%
Devices	416,6	405,2	11,4	3%	3,1	0,3	2,8	>100%	0,74%	0,07%	0,67%
Esprinet totale	1.481,8	1.397,8	84,0	6%	9,2	5,3	3,9	74%	0,62%	0,38%	0,24%
Solutions	459,5	424,7	34,8	8%	16,3	14,7	1,6	11%	3,55%	3,46%	0,09%
Servizi	9,7	8,6	1,1	13%	4,2	3,7	0,5	14%	43,30%	43,02%	0,28%
V-Valley totale	469,2	433,3	35,9	8%	20,5	18,4	2,1	11%	4,37%	4,25%	0,12%
Green Tech	138,3	100,4	37,9	38%	2,2	1,4	0,8	57%	1,59%	1,39%	0,20%
Zeliatech totale	138,3	100,4	37,9	38%	2,2	1,4	0,8	57%	1,59%	1,39%	0,20%
Totale	2.089,3	1.931,5	157,8	8%	31,9	25,1	6,8	27%	1,53%	1,30%	0,23%

Ricavi contabili				
(€/milioni)	H1 2026	H1 2025	Var.	% Var.
Screens	1.082,9	995,7	87,2	9%
Devices	423,5	406,5	17,1	4%
Esprinet totale	1.506,5	1.402,2	104,3	7%
Solutions	644,9	572,1	72,8	13%
Servizi	9,9	8,6	1,2	14%
V-Valley totale	654,8	580,7	74,0	13%
Green Tech	140,6	100,7	39,9	40%
Zeliatec totale	140,6	100,7	39,9	40%
Totale Ricavi lordi	2.301,8	2.083,6	218,2	10%
Rettifiche per riconciliazione	-212,5	-152,1	-60,4	40%
Totale	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

⁹ 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 ED EBITDA PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO¹⁰

(€/milioni)	Ricavi contabili				EBITDA Adjusted				EBITDA Adjusted %		
	Q2 2026	Q2 2025	Var.	% Var.	Q2 2026	Q2 2025	Var.	% Var.	Q2 2026	Q2 2025	Var.
Screens	501,3	498,5	2,8	1%	3,4	3,1	0,3	10%	0,68%	0,62%	0,06%
Devices	214,8	205,4	9,4	5%	1,9	0,6	1,2	>100%	0,88%	0,29%	0,59%
Esprinet totale	716,1	703,9	12,2	2%	5,3	3,7	1,6	43%	0,74%	0,53%	0,21%
Solutions	226,6	204,7	21,9	11%	7,3	7,9	-0,6	-8%	3,22%	3,86%	-0,64%
Servizi	5,5	3,9	1,6	41%	2,8	1,8	1,0	56%	50,91%	46,15%	4,76%
V-Valley totale	232,1	208,6	23,5	11%	10,1	9,7	0,4	4%	4,35%	4,65%	-0,30%
Green Tech	76,4	56,6	19,9	35%	0,8	0,9	-0,1	-11%	1,05%	1,59%	-0,54%
Zeliatech totale	76,4	56,6	19,9	35%	0,8	0,9	-0,1	-11%	1,05%	1,59%	-0,54%
Totale	1.024,6	969,1	55,5	6%	16,2	14,3	2,0	14%	1,59%	1,47%	0,11%

Ricavi contabili				
(€/milioni)	Q2 2026	Q2 2025	Var.	% Var.
Screens	517,8	495,8	22,0	4%
Devices	221,2	204,3	16,9	8%
Esprinet totale	739,0	700,1	38,9	6%
Solutions	318,6	279,1	39,5	14%
Servizi	5,7	3,9	1,8	46%
V-Valley totale	324,3	283,0	41,3	15%
Green Tech	78,7	56,4	22,3	39%
Zeliatech totale	78,7	56,4	22,3	39%
Totale Ricavi lordi	1.141,9	1.039,5	102,4	10%
Rettifiche per riconciliazione	-117,3	-70,4	-46,9	67%
Totale	1.024,6	969,1	55,5	6%

¹⁰ 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)	H1 2026	H1 2025	Var.	% Var.
Retailer/e-tailer	619,2	592,8	26,4	4%
IT Reseller	1.682,6	1.490,8	191,8	13%
Rettifiche per riconciliazione	-212,5	-152,1	-60,4	40%
Ricavi contabili	2.089,3	1.931,5	157,8	8%

(€/milioni)	Q2 2026	Q2 2025	Var.	% Var.
Retailer/e-tailer	322,7	294,0	28,7	10%
IT Reseller	819,2	745,5	73,7	10%
Rettifiche per riconciliazione	-117,3	-70,4	-46,9	67%
Ricavi contabili	1.024,6	969,1	55,5	6%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	H1 2026	H1 2025	% Var.	Q2 2026	Q2 2025	% Var.
Ricavi da contratti con clienti	2.089.286	1.931.483	8%	1.024.587	969.115	6%
Costo del venduto escluso costi finanziari cessioni	1.962.263	1.815.018	8%	960.002	910.368	5%
Costi finanziari cessioni crediti ⁽¹⁾	6.048	5.560	9%	3.183	2.255	41%
Margine commerciale lordo⁽²⁾	120.975	110.905	9%	61.402	56.492	9%
<i>Margine commerciale lordo %</i>	<i>5,79%</i>	<i>5,74%</i>		<i>5,99%</i>	<i>5,83%</i>	
Costo del personale	54.206	51.013	6%	26.995	25.159	7%
Altri costi operativi	34.865	34.753	0%	18.158	17.043	7%
Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted⁽³⁾	31.904	25.139	27%	16.249	14.290	14%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted %</i>	<i>1,53%</i>	<i>1,30%</i>		<i>1,59%</i>	<i>1,47%</i>	
Ammortamenti	4.291	4.529	-5%	2.127	2.258	-6%
Ammortamenti diritti d'uso di attività (IFRS 16)	7.547	7.736	-2%	3.694	3.860	-4%
Impairment Avviamento	-	-	n/s	-	-	n/s
Risultato operativo (EBIT) adjusted⁽³⁾	20.066	12.874	56%	10.428	8.172	28%
<i>Risultato operativo (EBIT) adjusted %</i>	<i>0,96%</i>	<i>0,67%</i>		<i>1,02%</i>	<i>0,84%</i>	
Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾	2.297	-	100%	2.297	-	100%
Risultato operativo (EBIT)	17.769	12.874	38%	8.131	8.172	-1%
<i>Risultato operativo (EBIT) %</i>	<i>0,85%</i>	<i>0,67%</i>		<i>0,79%</i>	<i>0,84%</i>	
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	2.150	2.342	-8%	1.050	1.164	-10%
Altri oneri finanziari netti	6.235	5.954	5%	3.317	2.865	16%
(Utili)/Perdite su cambi	1.876	(2.467)	>100%	788	(1.755)	>100%
Risultato ante imposte	7.508	7.045	7%	2.976	5.898	-50%
Imposte sul reddito	2.753	3.637	-24%	1.055	2.984	-65%
Risultato netto	4.755	3.408	40%	1.921	2.914	-34%
- di cui di pertinenza dei terzi	-	-	n/s	-	-	n/s
- di cui di pertinenza del Gruppo	4.755	3.408	40%	1.921	2.914	-34%

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 con riferimento al 2026, 1,9 milioni altrimenti inclusi negli "Altri costi operativi", 0,4 milioni altrimenti inclusi nei "Costi del personale".

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(€/000)	H1 2026	di cui non ricorrenti	H1 2025	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	2.089.286	-	1.931.483	-
Costo del venduto	(1.969.221)	-	(1.821.661)	-
Margine commerciale lordo	120.065	-	109.822	-
Costi di marketing e vendita	(43.150)	-	(41.583)	-
Costi generali e amministrativi	(59.359)	(2.297)	(55.370)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	213	-	5	-
Risultato operativo (EBIT)	17.769	(2.297)	12.874	-
(Oneri)/proventi finanziari	(10.261)	-	(5.829)	-
Risultato prima delle imposte	7.508	(2.297)	7.045	-
Imposte	(2.753)	552	(3.637)	-
Risultato netto	4.755	(1.745)	3.408	-
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	4.755	(1.745)	3.408	-
Utile netto per azione - base (euro)	0,10		0,07	
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,10		0,07	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€/000)	H1 2026	H1 2025
Risultato netto (A)	4.755	3.408
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	-	(23)
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	(123)	10
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	30	(2)
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(93)	(15)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	4.662	3.393
- di cui pertinenza Gruppo	4.662	3.393
- di cui pertinenza di terzi	-	-

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE

(€/000)	Q2 2026	di cui non ricorrenti	Q2 2025	di cui non ricorrenti
Ricavi da contratti con clienti	1.024.587	-	969.115	-
Costo del venduto	(963.627)	-	(913.155)	-
Margine commerciale lordo	60.960	-	55.960	-
Costi di marketing e vendita	(21.953)	-	(20.756)	-
Costi generali e amministrativi	(30.586)	(2.297)	(27.094)	-
(Riduzione)/riprese di valore di attività finanziarie	(290)	-	62	-
Risultato operativo (EBIT)	8.131	(2.297)	8.172	-
(Oneri)/proventi finanziari	(5.155)	-	(2.274)	-
Risultato prima delle imposte	2.976	(2.297)	5.898	-
Imposte	(1.055)	552	(2.984)	-
Risultato netto	1.921	(1.745)	2.914	-
- di cui pertinenza di terzi	-	-	-	-
- di cui pertinenza Gruppo	1.921	(1.745)	2.914	-
Utile netto per azione - base (euro)	0,04	-	0,06	-
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,04	-	0,06	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE

(€/000)	Q2 2026	Q2 2025
Risultato netto (A)	1.921	2.914
Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "conversione in euro"	9	(37)
Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:		
- variazione riserva "fondo TFR"	(210)	(46)
- impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	51	11
Altre componenti di conto economico complessivo (B)	(150)	(72)
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo (C=A+B)	1.771	2.842
- di cui pertinenza Gruppo	1.771	2.842
- di cui pertinenza di terzi	-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(€/000)	30/06/2026	31/12/2025
Capitale immobilizzato	280.827	293.492
Capitale circolante commerciale netto	427.812	139.568
Altre attività/passività correnti	20.716	28.471
Altre attività/passività non correnti	(27.022)	(28.253)
Totale Impieghi	702.333	433.278
Debiti finanziari correnti	242.087	68.397
Passività finanziarie per leasing	14.185	14.146
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	(251)	(213)
Crediti finanziari verso società di factoring	(1.227)	(585)
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	1.906	6.000
Crediti finanziari verso altri correnti	(7.994)	(8.834)
Disponibilità liquide	(111.950)	(230.562)
Debiti finanziari correnti netti	136.756	(151.651)
Debiti finanziari non correnti	80.599	74.911
Passività finanziarie per leasing	108.128	120.548
Debiti finanziari netti	325.483	43.808
Patrimonio netto	376.850	389.470
Totale Fonti	702.333	433.278

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(€/000)	30/06/2026	31/12/2025
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	24.059	23.154
Diritti di utilizzo di attività	111.478	124.032
Avviamento	123.020	123.020
Attività immateriali	10.484	11.305
Crediti ed altre attività non correnti	11.786	11.981
	280.827	293.492
Attività correnti		
Rimanenze	742.704	641.182
Crediti verso clienti	642.450	828.821
Crediti tributari per imposte correnti	5.039	2.811
Altri crediti ed attività correnti	80.722	86.740
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione	251	213
Disponibilità liquide	111.950	230.562
	1.583.116	1.790.329
Totale attivo	1.863.943	2.083.821
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	7.861	7.861
Riserve	364.234	361.436
Risultato netto pertinenza Gruppo	4.755	20.173
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	376.850	389.470
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale patrimonio netto	376.850	389.470
PASSIVO		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	80.599	74.911
Passività finanziarie per leasing	108.128	120.548
Passività per imposte differite	13.515	12.441
Debiti per prestazioni pensionistiche	5.097	5.199
Fondi non correnti ed altre passività	8.410	10.613
	215.749	223.712
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	957.342	1.330.435
Debiti finanziari	242.087	68.397
Passività finanziarie per leasing	14.185	14.146
Debiti tributari per imposte correnti	3.183	1.622
Debiti per acquisto partecipazioni	1.906	6.000
Fondi correnti ed altre passività	52.641	50.039
	1.271.344	1.470.639
Totale passivo	1.487.093	1.694.351
Totale patrimonio netto e passivo	1.863.943	2.083.821

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(euro/000)	H1 2026	H1 2025
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	(263.172)	(263.820)
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	30.280	25.359
Utile operativo da attività in funzionamento	17.769	12.874
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	11.838	12.264
Variazione netta fondi	964	7
Variazione non finanziaria debiti pensionistici	(315)	(140)
Costi non monetari piani azionari	24	354
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(283.154)	(283.735)
(Incremento)/decremento delle rimanenze	(101.522)	16.587
(Incremento)/decremento dei crediti verso clienti	186.371	165.885
(Incremento)/decremento altre attività correnti	3.591	10.097
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(373.650)	(463.531)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	2.056	(12.773)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(10.298)	(5.444)
Interessi pagati	(6.573)	(4.962)
Interessi incassati	326	374
Differenze cambio realizzate	(1.319)	1.879
Imposte pagate	(2.732)	(2.735)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(4.129)	(1.658)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(4.431)	(1.740)
Disinvestimenti di immobili, impianti e macchinari	135	85
Investimenti in attività immateriali	(79)	(2)
Disinvestimenti di attività immateriali	-	2
Investimenti netti in altre attività non correnti	246	(3)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	148.689	228.092
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	28.000	40.000
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(23.788)	(21.139)
Rimborsi di passività per leasing	(7.716)	(6.468)
Variazione dei debiti finanziari	173.348	235.530
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	244	(76)
Prezzo differito acquisizioni	(4.094)	-
Distribuzione dividendi	(17.305)	(19.755)
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	(118.612)	(37.386)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	230.562	216.250
Flusso monetario netto del periodo	(118.612)	(37.386)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	111.950	178.864