

Esprinet: approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2017**Risultati al 31 dicembre 2017:**

Ricavi netti consolidati: € 3.217,2 milioni (+6% vs € 3.042,3 milioni al 31 dicembre 2016)

Margine commerciale lordo: € 167,5 milioni (+2% vs € 163,9 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 34,3 milioni (-11% vs € 38,6 milioni)

Utile netto: € 25,1 milioni (-7% vs € 26,9 milioni)

**Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 positiva per € 123,1 milioni
(vs Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 positiva per € 105,4 milioni)**

Risultati del quarto trimestre 2017:

Ricavi netti consolidati: € 1.089,6 milioni (-2% vs € 1.116,5 milioni del quarto trimestre 2016)

Margine commerciale lordo: € 52,1 milioni (-9% vs € 57,3 milioni)

Utile operativo (EBIT): € 19,6 milioni (-9% vs € 21,6 milioni)

Utile netto: € 16,2 milioni (7% vs € 15,1 milioni)

Vimercate (Monza Brianza), 13 febbraio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. (Borsa Italiana: PRT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Francesco Monti, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2017, redatto in conformità con i principi contabili internazionali IFRS.

Il mercato distributivo europeo di tecnologia ha chiuso il 2017 in crescita del +4% rispetto all'anno precedente (fonte: Context, febbraio 2018), con il quarto trimestre che ha segnato un +3% rispetto allo stesso periodo del 2016.

In Italia il settore ha chiuso sostanzialmente sui livelli dello scorso anno, con il quarto trimestre in flessione del -1%. La Spagna ha visto una crescita robusta del +9% con un quarto trimestre sostanzialmente allineato alla crescita annuale.

In Italia sono state le TLC a registrare la crescita più significativa spinte dalla categoria "smartphone" (+5) mentre il comparto "storage" ha beneficiato del +34% degli SSD. D'altra parte "desktop" (-11%) e "tablet" (-12%) hanno registrato le maggiori decrescite nel corso del 2017.

Anche in Spagna gli smartphone hanno trainato le vendite (+29%) mentre, a differenza del trend rilevato in Italia, notebook e desktop hanno chiuso in positivo (rispettivamente +3% e +8%).

L'accelerazione impressa nel 2017 alle attività di razionalizzazione della struttura di costo, avente come obiettivo primario un significativo abbassamento del punto di pareggio, prosegue anche nel 2018 a testimonianza di un rinnovato impegno nel contenimento in particolare dei costi fissi.

Il continuo affinamento ed efficientamento dei processi operativi e dei livelli di servizio sembrano tradursi in un apprezzamento da parte della clientela, testimoniato sia dai buoni feedback ricevuti da clienti e fornitori che dall'apertura di interessanti nuove opportunità di business con potenzialità di miglioramento della performance economico-finanziaria del Gruppo.

A livello congiunturale si prevede un graduale allentamento del grado di pressione competitiva acuitosi nello scorso esercizio, come peraltro testimoniato dall'andamento del fatturato delle prime settimane dell'anno.

Per l'esercizio 2018 il management riconferma una attesa di crescita dei ricavi in area "low-single digit" per effetto del positivo contributo delle attività italiane e dell'attesa riduzione dei ricavi in Spagna a

seguito della erosione di fatturato nel "fulfillment consumer" in parte compensato dalla crescita nelle altre aree di business.

A livello di redditività si prevede un EBIT compreso tra € 39 e 41 milioni al netto di componenti di reddito non ricorrenti.

A) Principali risultati del Gruppo Esprinet

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi 2017	%	12 mesi 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	3.217.170	100,00%	3.042.330	100,00%	174.840	6%
Costo del venduto	(3.049.624)	-94,79%	(2.878.435)	-94,61%	(171.189)	6%
Margine commerciale lordo	167.546	5,21%	163.895	5,39%	3.651	2%
Altri proventi	-	0,00%	2.838	0,09%	(2.838)	-100%
Costi di marketing e vendita	(53.803)	-1,67%	(49.871)	-1,64%	(3.932)	8%
Costi generali e amministrativi	(79.484)	-2,47%	(78.296)	-2,57%	(1.188)	2%
Utile operativo (EBIT)	34.259	1,06%	38.566	1,27%	(4.307)	-11%
(Oneri)/proventi finanziari	(871)	-0,03%	(2.847)	-0,09%	1.976	-69%
(Oneri)/proventi da altri invest.	36	0,00%	1	0,00%	35	3500%
Utile prima delle imposte	33.424	1,04%	35.720	1,17%	(2.296)	-6%
Imposte	(8.311)	-0,26%	(8.850)	-0,29%	539	-6%
Utile netto	25.113	0,78%	26.870	0,88%	(1.757)	-7%
Utile netto per azione (euro)	0,48		0,52		(0,04)	-8%

(euro/000)	4° trim. 2017	%	4° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi	1.089.573	100,00%	1.116.519	100,00%	(26.946)	-2%
Costo del venduto	(1.037.457)	-95,22%	(1.059.251)	-94,87%	21.794	-2%
Margine commerciale lordo	52.116	4,78%	57.268	5,13%	(5.152)	-9%
Altri proventi	-	0,00%	161	0,01%	(161)	-100%
Costi di marketing e vendita	(12.607)	-1,16%	(14.191)	-1,27%	1.584	-11%
Costi generali e amministrativi	(19.897)	-1,83%	(21.673)	-1,94%	1.776	-8%
Utile operativo (EBIT)	19.612	1,80%	21.565	1,93%	(1.953)	-9%
(Oneri)/proventi finanziari	2.145	0,20%	(703)	-0,06%	2.848	-405%
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	0,00%	-	0,00%	-	100%
Utile prima delle imposte	21.757	2,00%	20.862	1,87%	895	4%
Imposte	(5.568)	-0,51%	(5.777)	-0,52%	209	-4%
Utile netto	16.189	1,49%	15.085	1,35%	1.104	7%
Utile netto per azione (euro)	0,31		0,29		0,02	7%

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a € 3.217,2 milioni e presentano un aumento del +6% (€ 174,8 milioni) rispetto a € 3.042,3 milioni realizzati al 31 dicembre 2016. Nel quarto trimestre si è osservato ad una riduzione del -2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (da € 1.116,5 milioni a € 1.089,6 milioni). A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel corso del 2016, i ricavi netti consolidati si stima si sarebbero attestati a € 2.566 milioni (€ 2.654 milioni nel corrispondente periodo del 2016);
- Il **Margine commerciale lordo consolidato** è pari a € 167,6 milioni ed evidenzia un aumento del + 2% (€ 3,7 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2016 come conseguenza dei maggiori ricavi realizzati, solo parzialmente controbilanciati da una flessione del margine percentuale. Nel quarto trimestre il margine commerciale lordo consolidato, pari a € 52,1 milioni, è diminuito del -9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel corso del 2016, il margine commerciale lordo consolidato si

stima si sarebbe attestato a € 136,3 milioni, in diminuzione del -6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 145,0 milioni);

- Gli **Altri proventi** registrati solo nel periodo 2016, ammontavano a € 2,8 milioni e si riferivano interamente al provento realizzato nell'acquisto, ad opera della neo costituita EDSlan S.r.l., del ramo d'azienda relativo alle attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication, dalla preesistente EDSlan S.p.A.;
- L'**Utile operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2017, pari a € 34,3 milioni, mostra una flessione del -11% rispetto al 31 dicembre 2016, con un'incidenza sui ricavi diminuita a 1,06% da 1,27%, per effetto prevalentemente della flessione del margine percentuale. Il quarto trimestre mostra un EBIT consolidato di € 20 milioni, in diminuzione del -9% (€ -2,0 milioni) rispetto al quarto trimestre 2016, con una riduzione dell'incidenza sui ricavi da 1,93% a 1,80%. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si valuta che l'EBIT si sarebbe attestato a € 23,9 milioni a fronte di € 29,3 milioni nel corrispondente periodo del 2016;
- L'**Utile prima delle imposte consolidato** pari a € 33,4 milioni, presenta una flessione del -6% rispetto al 31 dicembre 2016, meno marcata rispetto alla diminuzione di EBIT, in conseguenza dei maggiori proventi finanziari dovuti alla revisione al ribasso della stima del corrispettivo contrattuale da pagare per l'acquisto residuo del 20% delle azioni della controllata Celly S.p.A.. Nel solo quarto trimestre l'utile ante imposte mostra un miglioramento pari al 4% (€ 0,9 milioni) attestandosi così a € 21,8 milioni;
- L'**Utile netto consolidato** è pari a € 25,1 milioni, in riduzione del -7% (€ -1,8 milioni) rispetto al 31 dicembre 2016. Nel solo quarto trimestre, l'utile netto consolidato si è attestato a € 16,2 milioni contro € 15,1 milioni del corrispondente periodo del 2016 (+7%);
- L'**Utile netto per azione ordinaria** al 31 dicembre 2017, pari a € 0,48, evidenzia un decremento del -8% rispetto al valore del 31 dicembre 2016 (€ 0,52). Nel quarto trimestre l'utile netto per azione ordinaria è pari a € 0,31 rispetto a € 0,29 del corrispondente trimestre 2016 (+7%).

(euro/000)	31/12/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	122.251	57,15%	124.516	58,59%	(2.265)	-2%
Capitale circolante commerciale netto	104.048	48,64%	102.046	48,01%	2.002	2%
Altre attività/passività correnti	3.290	1,54%	276	0,13%	3.015	1093%
Altre attività/passività non correnti	(15.674)	-7,33%	(14.305)	-6,73%	(1.369)	10%
Totale Impieghi	213.915	100,00%	212.533	100,00%	1.382	1%
Debiti finanziari correnti	156.124	72,98%	151.885	71,46%	4.239	3%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	663	0,31%	483	0,23%	180	37%
Crediti finanziari verso società di factoring	(673)	-0,31%	(1.492)	-0,70%	819	-55%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	0,00%	4.719	2,22%	(4.719)	-100%
Crediti finanziari verso altri corrente	(510)	-0,24%	(5.596)	-2,63%	5.087	-91%
Disponibilità liquide	(297.047)	-138,86%	(285.933)	-134,54%	(11.114)	4%
Debiti finanziari correnti netti	(141.443)	-66,12%	(135.934)	-63,96%	(5.508)	4%
Debiti finanziari non correnti	18.896	8,83%	28.833	13,57%	(9.937)	-34%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.334	0,62%	3.941	1,85%	(2.607)	-66%
Attività/Passività finanz. non correnti per derivati	(36)	-0,02%	28	0,01%	(64)	-229%
Crediti finanziari verso altri non correnti	(1.870)	-0,87%	(2.292)	-1,08%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	(123.119)	-57,56%	(105.424)	-49,60%	(17.695)	17%
Patrimonio netto (B)	337.034	157,56%	317.957	149,60%	19.077	6%
Totale Fonti (C=A+B)	213.915	100,00%	212.533	100,00%	1.382	1%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2017 è pari a € 104,0 milioni a fronte di € 102,0 milioni al 31 dicembre 2016;

- La **Posizione finanziaria netta consolidata** puntuale al 31 dicembre 2017, positiva per € 123,1 milioni, si confronta con un surplus di liquidità pari a € 105,4 milioni al 31 dicembre 2016.

Il miglioramento della posizione finanziaria netta puntuale di fine periodo si riconnette all'andamento del livello del capitale circolante puntuale al 31 dicembre 2017 che risulta influenzato sia da fattori tecnici, in gran parte estranei all'andamento dei livelli medi dello stesso circolante, sia dal grado di utilizzo più o meno elevato dei programmi di factoring "pro soluto" dei crediti commerciali nonché dall'operazione di cartolarizzazione degli stessi.

Posto che i citati programmi di factoring e cartolarizzazione definiscono il completo trasferimento dei rischi e dei benefici in capo ai cessionari, i crediti oggetto di cessione vengono eliminati dall'attivo patrimoniale in ossequio al principio contabile IAS 39.

Considerando anche forme tecniche di anticipazione dell'incasso dei crediti differenti da quelle precedentemente citate ma altrettanto dotate di effetti analoghi - i.e. il "confirming" utilizzato in Spagna - , l'effetto complessivo sul livello dei debiti finanziari netti consolidati al 31 dicembre 2017 è quantificabile in ca. € 424 milioni (ca. € 400 milioni al 31 dicembre 2016);

- Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2017 ammonta a € 337,0 milioni, in aumento di € 19,1 milioni rispetto a € 318,0 milioni al 31 dicembre 2016.

B) Principali risultati per area geografica

B.1) Sottogruppo Italia

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Italia (Esprinet, V-Valley, EDSlan¹, Mosaico² e Gruppo Celly) al 31 dicembre 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi 2017	%	12 mesi 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	1.991.521		1.995.640		(4.119)	0%
Ricavi infragruppo	46.050		46.506		(456)	-1%
Ricavi totali	2.037.571		2.042.146		(4.575)	0%
Costo del venduto	(1.917.005)	-94,08%	(1.916.365)	-94,05%	(640)	0%
Margine commerciale lordo	120.566	5,92%	125.781	6,16%	(5.215)	-4%
Altri proventi	-	0,00%	2.838	0,14%	(2.838)	-100%
Costi di marketing e vendita	(42.874)	-2,10%	(41.913)	-2,05%	(961)	2%
Costi generali e amministrativi	(58.770)	-2,88%	(60.967)	-2,99%	2.197	-4%
Utile operativo (EBIT)	18.922	0,93%	25.739	1,26%	(6.817)	-26%

(euro/000)	4° trim. 2017	%	4° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	645.592		669.503		(23.911)	-4%
Ricavi infragruppo	12.790		13.374		(584)	-4%
Ricavi totali	658.382		682.877		(24.495)	-4%
Costo del venduto	(623.582)	-94,71%	(641.695)	-93,97%	18.113	-3%
Margine commerciale lordo	34.800	5,29%	41.182	6,03%	(6.382)	-15%
Altri proventi	-	0,00%	161	0,02%	(161)	-100%
Costi di marketing e vendita	(10.055)	-1,53%	(11.738)	-1,72%	1.683	-14%
Costi generali e amministrativi	(14.967)	-2,27%	(15.624)	-2,29%	657	-4%
Utile operativo (EBIT)	9.778	1,49%	13.981	2,05%	(4.203)	-30%

¹ Società operativa dal 9 aprile 2016.

² Società operativa dal 1 dicembre 2016.

- I **Ricavi totali** ammontano a € 2.037,6 milioni e si presentano sostanzialmente in linea rispetto a € 2.042,1 milioni realizzati al 31 dicembre 2016. Nel solo quarto trimestre in termini di variazione percentuale i ricavi mostrano una riduzione del-4% rispetto al quarto trimestre 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, il valore dei ricavi totali si stima si sarebbe attestato a € 1.901,1 milioni (€ 1.935,3 milioni nel corrispondente periodo del 2016);
- Il **Margine commerciale lordo**, pari a € 120,6 milioni evidenzia un peggioramento del -4% rispetto a € 125,8 milioni del 31 dicembre 2016 e con una incidenza sui ricavi ridottasi da 6,16% a 5,92%. Nel solo quarto trimestre 2017 il margine commerciale lordo, pari a € 34,8 milioni, risulta in diminuzione del -15% rispetto al quarto trimestre 2016, con peggioramento del margine percentuale da 6,03% a 5,29%. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si valuta che il margine commerciale lordo si sarebbe attestato a € 109,0 milioni in diminuzione del -7% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 117,2 milioni);
- Gli **Altri proventi**; presenti nel solo periodo 2016, ammontavano a € 2,8 milioni e si riferivano interamente al provento realizzato nell'acquisto, ad opera della neo costituita EDSLan S.r.l., del ramo d'azienda relativo alle attività distributive nel mercato del networking, cabling, Voip e UCC-Unified Communication, dalla pre-esistente EDSLan S.p.A.
- L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 18,9 milioni, evidenzia una diminuzione del -26% rispetto al medesimo periodo del 2016, ed in termini di incidenza sui ricavi (1,26% nel 2017 contro 0,93% nello stesso periodo dell'esercizio precedente). La flessione è conseguente sia alla presenza nell'anno 2016 dei precedentemente riportati proventi non ricorrenti, sia ad un aumento dei costi operativi. L'EBIT del solo quarto trimestre 2017, pari a € 9,8 ha evidenziato un peggioramento del -30% rispetto a € 14,0 milioni del 2016 e con un'incidenza sui ricavi dell'1,49% rispetto al 2,05% dell'analogo periodo del 2016. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si stima che l'EBIT realizzato nel 2017 si sarebbe attestato a € 16,8 milioni a fronte di € 21,5 milioni nel corrispondente periodo del 2016.

(euro/000)	31/12/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	116.925	65,19%	119.337	54,32%	(2.412)	-2%
Capitale circolante commerciale netto	55.496	30,94%	94.709	43,11%	(39.213)	-41%
Altre attività/passività correnti	17.689	9,86%	16.261	7,40%	1.428	9%
Altre attività/passività non correnti	(10.761)	-6,00%	(10.612)	-4,83%	(149)	1%
Totale Impieghi	179.349	100,00%	219.695	100,00%	(40.346)	-18%
Debiti finanziari correnti	150.528	83,93%	122.466	55,74%	28.062	23%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	0,00%	3.959	1,80%	(3.959)	-100%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	644	0,36%	428	0,19%	216	50%
Crediti finanziari verso società di factoring	(673)	-0,38%	(1.492)	-0,68%	819	-55%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	(112.500)	-62,73%	(126.500)	-57,58%	14.000	-11%
Crediti finanziari verso altri	(510)	-0,28%	(509)	-0,23%	(1)	0%
Disponibilità liquide	(184.990)	-103,15%	(88.651)	-40,35%	(96.339)	109%
Debiti finanziari correnti netti	(147.501)	-82,24%	(90.299)	-41,10%	(57.202)	63%
Debiti finanziari non correnti	17.132	9,55%	5.849	2,66%	11.283	193%
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.333	0,74%	3.942	1,79%	(2.609)	-66%
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	-1,04%	(2.292)	-1,04%	422	-18%
Debiti finanziari netti (A)	(130.906)	-72,99%	(82.800)	-37,69%	(48.106)	58%
Patrimonio netto (B)	310.255	172,99%	302.495	137,69%	7.760	3%
Totale Fonti (C=A+B)	179.349	100,00%	219.695	100,00%	(40.346)	-18%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2017 risulta pari a € 55,5 milioni, a fronte di € 94,7 milioni al 31 dicembre 2016;

- La **Posizione finanziaria netta** puntuale al 31 dicembre 2017, positiva per € 130,9 milioni, si confronta con un surplus di € 82,8 milioni al 31 dicembre 2016. L'effetto al 31 dicembre 2017 del ricorso alla fattorizzazione "pro-soluto" ed alla cartolarizzazione dei crediti è pari a € 184 milioni (ca. € 133 milioni al 31 dicembre 2016).

B.2) Sottogruppo Iberica

I principali risultati economici, finanziari e patrimoniali del Sottogruppo Iberica (Esprinet Iberica, Esprinet Portugal, Tapes³, Vinzeo Technologies⁴ e V-Valley Iberian⁵) al 31 dicembre 2017 sono di seguito illustrati:

(euro/000)	12 mesi 2017	%	12 mesi 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	1.225.648		1.046.689		178.959	17%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	1.225.648		1.046.689		178.959	17%
Costo del venduto	(1.178.557)	-96,16%	(1.008.404)	-96,34%	(170.153)	17%
Margine commerciale lordo	47.091	3,84%	38.285	3,66%	8.806	23%
Costi di marketing e vendita	(10.872)	-0,89%	(7.940)	-0,76%	(2.932)	37%
Costi generali e amministrativi	(20.782)	-1,70%	(17.357)	-1,66%	(3.425)	20%
Utile operativo (EBIT)	15.437	1,26%	12.988	1,24%	2.449	19%

(euro/000)	4° trim. 2017	%	4° trim. 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi verso terzi	443.980		447.016		(3.036)	-1%
Ricavi infragruppo	-		-		-	100%
Ricavi totali	443.980		447.016		(3.036)	-1%
Costo del venduto	(426.682)	-96,10%	(430.835)	-96,38%	4.153	-1%
Margine commerciale lordo	17.298	3,90%	16.181	3,62%	1.117	7%
Costi di marketing e vendita	(2.550)	-0,57%	(2.453)	-0,55%	(97)	4%
Costi generali e amministrativi	(4.934)	-1,11%	(6.054)	-1,35%	1.120	-19%
Utile operativo (EBIT)	9.814	2,21%	7.674	1,72%	2.140	28%

- I **Ricavi totali** ammontano a € 1.225,6 milioni, evidenziando un aumento del +17% rispetto a € 1.046,7 milioni rilevati al 31 dicembre 2016. Nel solo quarto trimestre le vendite hanno evidenziato una riduzione del -1% (pari a € -3,0 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, il valore dei ricavi totali del 2017 si stima si sarebbe attestato a € 664,8 milioni (€ 718,8 milioni nel corrispondente periodo del 2016) sebbene il dato sia influenzato da una riorganizzazione dei segmenti di mercato e clientela presidiati dalle società iberiche post operazioni di aggregazione aziendale;
- Il **Margine commerciale lordo** al 31 dicembre 2017 ammonta a € 47,1 milioni, con un aumento del +23% rispetto a € 38,3 milioni rilevati nel medesimo periodo del 2016 e con una incidenza sui ricavi aumentata da 3,66% a 3,84%. Nel solo quarto trimestre il margine commerciale lordo è aumentato del +7% rispetto al precedente periodo, con un margine percentuale che mostra un incremento dal 3,62% al 3,90% dell'incidenza sui ricavi. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si valuta che il margine commerciale lordo del 2017 si sarebbe attestato a € 27,4 milioni in diminuzione del -2% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 28,0 milioni);

³ Società non ancora operativa al 31 dicembre 2016

⁴ Società acquisita e operativa dal 1 luglio 2016

⁵ Società operativa dal 1 dicembre 2016.

- L'**Utile operativo (EBIT)** pari a € 15,4 milioni si incrementa di € 2,5 milioni rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2016, con un'incidenza sui ricavi che cresce a 1,26% da 1,24%. Nel quarto trimestre 2017 l'EBIT ammonta a € 9,8 milioni, rispetto a € 7,7 milioni del quarto trimestre 2016 con una redditività percentuale incrementata da 1,72% a 2,21%. A perimetro di consolidamento omogeneo, cioè escludendo in entrambi gli esercizi gli apporti delle società acquisite nel 2016, si stima che l'EBIT del 2017 si sarebbe attestato a € 7,2 milioni in diminuzione del -9% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (€ 7,9 milioni).

(euro/000)	31/12/2017	%	31/12/2016	%	Var.	Var. %
Capitale immobilizzato	80.076	72,97%	79.866	117,72%	210	0%
Capitale circolante commerciale netto	48.972	44,63%	7.656	11,28%	41.316	540%
Altre attività/passività correnti	(14.399)	-13,12%	(15.986)	-23,56%	1.587	-10%
Altre attività/passività non correnti	(4.913)	-4,48%	(3.693)	-5,44%	(1.220)	33%
Totale Impieghi	109.736	100,00%	67.843	100,00%	41.893	62%
Debiti finanziari correnti	5.596	5,10%	29.419	43,36%	(23.823)	-81%
(Attività)/Passività finanz. correnti per derivati	19	0,02%	55	0,08%	(36)	-65%
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-	0,00%	759	1,12%	(759)	-100%
(Crediti)/debiti finanziari v/società del Gruppo	112.500	102,52%	126.500	186,46%	(14.000)	-11%
Crediti finanziari verso altri	(0)	0,00%	(5.087)	-7,50%	5.087	-100%
Disponibilità liquide	(112.057)	-102,12%	(197.282)	-290,79%	85.225	-43%
Debiti finanziari correnti netti	6.058	5,52%	(45.636)	-67,27%	51.694	-113%
Debiti finanziari non correnti	1.764	1,61%	22.984	33,88%	(21.220)	-92%
(Attività)/Passività finanz. non correnti per derivati	(36)	-0,03%	28	0,04%	(64)	-229%
Debiti finanziari netti (A)	7.786	7,10%	(22.624)	-33,35%	30.410	-134%
Patrimonio netto (B)	101.950	92,90%	90.467	133,35%	11.483	13%
Totale Fonti (C=A+B)	109.736	100,00%	67.843	100,00%	41.893	62%

- Il **Capitale circolante commerciale netto** al 31 dicembre 2017 è pari a € 49,0 milioni a fronte di € 7,7 milioni al 31 dicembre 2016;
- La **Posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2017, negativa per € -7,8 milioni, si confronta con un surplus di liquidità di € 22,6 milioni al 31 dicembre 2016. L'effetto dei programmi di cessione "pro-soluto" o di anticipazione di incasso di crediti commerciali è stimabile in ca. € 240 milioni (ca. € 268 milioni al 31 dicembre 2016).

C) Conto economico per società

Si riporta di seguito lo schema di conto economico separato con evidenza dei contributi apportati dalle singole società del Gruppo in quanto significativi⁶.

Si ricorda a tal fine che il contributo relativo alle operazioni di acquisizione decorre dal 9 aprile 2016 per EDSLan S.r.l., dal 1 luglio 2016 per Vinzeo Technologies S.A.U. e dal 1 dicembre 2016 per le società Mosaico S.r.l. e V-Valley Iberian S.L.U.:

⁶ Non vengono espone separatamente le società V-Valley S.r.l. in quanto "commissionaria di vendita" di Esprinet S.p.A., Tapes S.L.U. in quanto non significativa e Nilox Deutschland GmbH in quanto non operativa.

(euro/000)	12 mesi 2017													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia						Penisola Iberica								
	E.Spa + V-Valley + Nilox GmbH	Mosaico	Celly*	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	V-Valley Iberian	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale			
Ricavi verso terzi	1.854.572	53.555	27.909	55.485	-	1.991.521	633.015	28.258	6.195	558.180	-	1.225.648	-	3.217.170	
Ricavi fra settori	62.961	1.129	1.107	1.846	(20.993)	46.050	20.837	12	-	3.447	(24.296)	-	(46.050)	-	
Ricavi totali	1.917.533	54.684	29.016	57.331	(20.993)	2.037.571	653.852	28.270	6.195	561.627	(24.296)	1.225.648	(46.050)	3.217.170	
Costo del venduto	(1.820.421)	(49.689)	(17.138)	(50.745)	20.988	(1.917.005)	(627.208)	(27.452)	(5.614)	(542.504)	24.221	(1.178.557)	45.938	(3.049.624)	
Margine commerciale lordo	97.112	4.995	11.878	6.586	(5)	120.566	26.644	818	581	19.123	(75)	47.091	(112)	167.546	
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,06%	9,13%	40,94%	11,49%	0,02%	5,92%	4,07%	2,89%	9,38%	3,40%		3,84%		5,21%	
Costi marketing e vendita	(28.796)	(1.413)	(8.541)	(4.175)	51	(42.874)	(6.171)	(333)	(855)	(3.599)	85	(10.872)	(57)	(53.803)	
Costi generali e amministrativi	(51.894)	(864)	(3.043)	(2.983)	14	(58.770)	(13.187)	(543)	(266)	(6.776)	(10)	(20.782)	68	(79.484)	
Utile operativo (EBIT)	16.422	2.718	294	(572)	60	18.922	7.286	(58)	(540)	8.748	-	15.437	(101)	34.259	
<i>EBIT %</i>	0,86%	4,97%	1,01%	-1,00%	-0,29%	0,93%	1,11%	-0,21%	-8,72%	1,56%		1,26%		1,06%	
(Oneri) proventi finanziari														(871)	
(Oneri) proventi da altri invest.														36	
Utile prima delle imposte														33.424	
Imposte														(8.311)	
Utile netto														25.113	
- di cui pertinenza di terzi														53	
- di cui pertinenza Gruppo														25.060	

(euro/000)	12 mesi 2016													Elisioni e altro	Gruppo
	Italia					Penisola Iberica									
	E.Spa + V-Valley	Celly*	EDSIan	Elisioni e altro	Totale	Esprinet Iberica	Esprinet Portugal	Vinzeo + Tape	Elisioni ed altro	Totale					
Ricavi verso terzi	1.900.972	30.415	53.212	(1)	1.995.640	690.275	26.785	328.889	-	1.046.689	-	1.046.689	-	3.042.330	
Ricavi fra settori	50.849	1.911	1.678	(7.932)	46.506	20.845	25	1.269	(22.139)	-	(46.506)	-	-	-	
Ricavi totali	1.951.821	32.326	54.890	(7.933)	2.042.146	711.120	26.810	330.158	(22.139)	1.046.689	(46.506)	1.046.689	(46.506)	3.042.330	
Costo del venduto	(1.848.942)	(18.071)	(47.172)	7.948	(1.916.365)	(683.589)	(26.320)	(319.961)	22.138	(1.008.404)	46.334	(1.008.404)	46.334	(2.878.435)	
Margine commerciale lordo	102.879	14.255	7.718	15	125.781	27.531	490	10.197	(1)	38.285	(172)	38.285	(172)	163.895	
<i>Margine commerciale lordo %</i>	5,27%	44,10%	14,06%	-0,19%	6,16%	3,87%	1,83%	3,09%		3,66%		3,66%		5,39%	
Altri proventi	-	-	2.838	-	2.838	-	-	-	-	-	-	-	-	2.838	
Costi marketing e vendita	(28.706)	(8.882)	(4.193)	(2)	(41.913)	(5.916)	(310)	(1.654)	-	(7.940)	(18)	(7.940)	(18)	(49.871)	
Costi generali e amministrativi	(54.463)	(3.640)	(2.816)	74	(60.967)	(13.355)	(515)	(3.438)	-	(17.357)	28	(17.357)	28	(78.296)	
Utile operativo (EBIT)	19.710	1.733	3.547	87	25.739	8.260	(335)	5.105	(1)	12.988	(162)	12.988	(162)	38.566	
<i>EBIT %</i>	1,01%	5,36%	6,46%	-1,10%	1,26%	1,16%	-1,25%	1,55%		1,24%		1,24%		1,27%	
(Oneri) proventi finanziari														(2.847)	
(Oneri) proventi da altri invest.														1	
Utile prima delle imposte														35.720	
Imposte														(8.850)	
Utile netto														26.870	
- di cui pertinenza di terzi														203	
- di cui pertinenza Gruppo														26.667	

* Si intende sottogruppo, formato da Celly S.p.A., Celly Nordic OY, Celly Swiss S.a.g.l. e Celly Pacific Limited.

D) Fatti di rilievo del periodo

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

Finanziamento in pool da € 210,0 milioni

In data 28 febbraio 2017 Esprinet S.p.A. ha sottoscritto con un pool di banche italiane e spagnole un contratto di finanziamento chirografario con ammortamento di complessivi € 210,0 milioni ripartiti tra una Term Loan Facility da € 145,0 milioni ed una Revolving Facility da € 65,0 milioni. Il finanziamento ha una durata quinquennale ed è assistito da una struttura di covenant finanziari tipici per operazioni di analoga natura. L'importo minimo ai fini del buon esito era stato fissato a € 175,0 milioni. Essendo tuttavia pervenute offerte di sottoscrizione per un importo superiore al massimo consentito di € 210,0 milioni, l'importo finale è stato individuato in corrispondenza di tale livello massimo.

La finalità dell'operazione consiste nel ri-finanziamento dell'indebitamento esistente a fronte del precedente finanziamento in pool sottoscritto in data 31 luglio 2014 - pari a residui € 40,6 milioni di Term Loan Facility e € 65,0 mln di Revolving Facility - ed all'ulteriore consolidamento della struttura finanziaria del Gruppo mediante l'allungamento della durata media del debito.

Corrispondentemente alla sottoscrizione del nuovo contratto di finanziamento, allo scopo di coprire il rischio di variazione dei tassi d'interesse sulla Term Loan Facility, Esprinet S.p.A. ha avviato con le banche eroganti un processo per giungere alla sottoscrizione di contratti bilaterali di "IRS - Interest Rate Swap". Tale processo ha prodotto la sottoscrizione, in data 7 aprile 2017, con sei delle otto banche eroganti e ciascuna per la propria quota di competenza, per un valore nozionale complessivo dunque di € 105,6 milioni, di tali IRS con decorrenza dalla seconda rata del finanziamento e cioè dal 31 agosto 2017. Corrispondentemente, nel corso del mese di marzo, sono stati estinti i precedenti IRS a copertura del finanziamento rimborsato. Tale rimborso è avvenuto al fair value alla data di estinzione per un valore complessivo pari a € 0,3 milioni.

Rinuncia da parte di Soci e Consigliere di Amministrazione di Esprinet S.p.A. all'impugnazione di talune deliberazioni assunte nel 2015 dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A.

I Sig.ri Soci Giuseppe Cali e Stefania Caterina Cali, che avevano impugnato talune deliberazioni dell'Assemblea dei Soci di Esprinet S.p.A. assunte in data 30 aprile 2015, ed il membro del Consiglio di Amministrazione sig. Andrea Cavaliere, designato dai soci di minoranza suddetti, che aveva impugnato talune deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. assunte in data 4 maggio 2015 e 14 maggio 2015, hanno deciso di rinunciare alle impugnazioni che avevano proposto.

I Sig.ri Soci ed il Consigliere di Amministrazione hanno assunto detta decisione dopo aver confrontato con la Società, in giudizio, le reciproche posizioni sul piano giuridico. All'esito di detto confronto, i Sig.ri Soci ed il Consigliere hanno dato atto della correttezza, ognuno relativamente alle deliberazioni di riferimento, delle predette deliberazioni dell'Assemblea dei Soci e del Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A..

Il dott. Cavaliere ha anche contestualmente rassegnato le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione di Esprinet S.p.A.. Il Consiglio di Amministrazione di Esprinet S.p.A. ha dunque rimesso all'Assemblea degli Azionisti ogni decisione conseguente.

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

In data 4 maggio 2017 si è tenuta, in seconda convocazione, l'Assemblea degli azionisti di Esprinet S.p.A. che, con riferimento alla parte ordinaria, ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e la distribuzione di un dividendo unitario di 0,135 euro per ogni azione ordinaria (corrispondente ad un pay-out ratio del 26%⁷). Il dividendo è stato messo in pagamento a partire dal 10 maggio 2017, con stacco cedola n. 12 l'8 maggio 2017 e "record date" il 9 maggio 2017.

L'Assemblea ha altresì:

- approvato la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi del comma 6 art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998;
- deliberato di integrare il numero degli amministratori di Esprinet S.p.A., fissato dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2015 in dodici componenti, nominando la Prof.ssa Ariela Caglio quale nuovo amministratore in sostituzione dell'amministratore Cavaliere dimessosi in data 20 febbraio 2017;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad eseguire un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, per 18 mesi dalla data della delibera, di un massimo di 2.620.217 azioni ordinarie (pari al 5% del Capitale

⁷ Calcolato sull'utile netto consolidato del Gruppo Esprinet

Sociale), revocando contestualmente per la parte non utilizzata l'analogha autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 4 maggio 2016;

- autorizzato all'aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione legale conferito ad EY S.p.A. nella misura di euro 12.000 per ciascuno degli esercizi 2016, 2017, 2018 per le attività aggiuntive sul bilancio consolidato del Gruppo Esprinet dovute all'intervenuto ampliamento del perimetro di consolidamento e di euro 5.000 per le attività di verifica della PPA "*Purchase Price Allocation*" con riferimento al solo bilancio al 31 dicembre 2016.

L'Assemblea, con riferimento alla parte straordinaria, ha infine deliberato di approvare le modifiche agli articoli 4, 5, 8, 11, 13, 16, 19 dello statuto di Esprinet S.p.A..

Costituzione Nilox Deutschland GmbH

In data 11 luglio 2017 è stata costituita la società Nilox Deutschland GmbH, con sede operativa in Düsseldorf, con l'obiettivo di espandere anche al mercato tedesco la distribuzione e commercializzazione dei prodotti a marchio Nilox, brand di proprietà di Esprinet S.p.A..

La società, il cui Capitale Sociale è pari ad euro 100.000, interamente versato alla data di costituzione, risulta posseduta al 100% da Esprinet S.p.A..

Alla data di approvazione del presente Resoconto intermedio di gestione la società è ancora inattiva.

Cessione della partecipazione in Ascendeo S.A.S.

In data 2 agosto 2017 Celly S.p.A. ha ceduto la sua partecipazione nella società collegata Ascendeo S.A.S.. La partecipazione, costituita da n. 9.250 azioni dal valore nominale unitario di 1,00 euro e rappresentanti il 25% del Capitale sociale della collegata, che si occupa della promozione e gestione dei prodotti a marchio Muvit, è stata ceduta ad un prezzo di euro 75.000 alla Ascendeo France S.A.S., già socio di maggioranza della società Ascendeo S.A.S..

Mancato rispetto di covenant sui finanziamenti

La struttura finanziaria del Gruppo include un finanziamento "senior" a medio-lungo termine concesso ad Esprinet S.p.A. nel febbraio 2017 da un pool di banche e composto da una linea per cassa "amortising" a 5 anni di importo originario pari a € 145,0 milioni ed una linea per cassa "revolving" a 5 anni di importo pari a € 65,0 milioni.

La linea per cassa "amortising" risultava in essere al 31 dicembre 2017 per € 130,5 milioni mentre la linea "revolving" non era tirata.

Il suddetto finanziamento è senza garanzie pertanto, come è prassi per operazioni di analogha natura, risulta assistito da n. 4 covenant economico-finanziari il cui mancato rispetto prevede la decadenza dal beneficio del termine e la possibilità per gli istituti eroganti di esercitare il diritto a richiederne il rimborso anticipato.

Al 31 dicembre 2017, sebbene l'osservanza dei suddetti covenant debba essere verificata sulla base del bilancio annuale consolidato e certificato dalla società di revisione, sulla base dei risultati trimestrali del Gruppo si stima che dei n. 4 covenant previsti ne risultano rispettati n. 3 mentre il covenant restante risulta violato.

In ragione di ciò, conformemente con i principi contabili vigenti, l'intero importo in essere della linea "amortising" - nonché la passività rappresentativa del "fair value" dei contratti di "IRS-Interest Rate Swap" stipulati ai fini della copertura del rischio di tasso di interesse sul finanziamento - è stato iscritto tra i debiti finanziari correnti.

In relazione a quanto sopra il Gruppo ha già avviato trattative con il pool di banche eroganti finalizzate all'ottenimento della rinuncia ("waiver") da parte delle banche del pool ad esercitare il proprio diritto di rimborso anticipato.

Evoluzione contenziosi fiscali

In data 10 luglio 2017 la Commissione Tributaria Provinciale ha emesso una sentenza che ha accolto il ricorso di Esprinet S.p.A. avverso un avviso di accertamento per 82mila euro (oltre sanzioni e interessi) relativo ad IRAP ed imposte dirette emesso dall'Agenzia delle Entrate nei confronti di Monclick S.r.l. per il periodo di imposta 2012 (anno durante il quale la società rientrava ancora nel Gruppo Esprinet).

In data 17 ottobre 2017 l'Agenzia delle Entrate ha notificato appello avverso la sentenza di primo grado ed Esprinet S.p.A. ha presentato le proprie controdeduzioni costituendosi in giudizio.

In data 4 dicembre 2017 la Commissione Tributaria Regionale, innanzi alla quale Esprinet S.p.A. aveva presentato ricorso avverso la sentenza emessa nel 2016 dalla Commissione Tributaria Provinciale relativa ad imposte indirette, ha richiesto il deposito di alcuni documenti integrativi ed ha rinviato l'udienza di trattazione al 19 marzo 2018. Tale sentenza prevede il recupero dell'IVA, per un ammontare pari a 2,8 milioni di euro oltre sanzioni ed interessi, relativa a operazioni imponibili poste in essere nell'esercizio 2010 con una società cliente i cui acquisti beneficiavano di esenzione dall'imposta a seguito di dichiarazione d'intento rilasciata dalla stessa società che è poi risultata priva della qualifica di esportatore abituale,

Al 31 dicembre 2017 risultano versati acconti, così come previsto dalla procedura amministrativa, per un valore complessivo pari a 4,5 milioni di euro iscritti in bilancio nei "Crediti tributari altri".

In data 11 dicembre 2017 si è conclusa, con la notifica del processo verbale di contestazione, una verifica fiscale ai fini IRES, IRAP e IVA posta in essere dalla Agenzia delle Entrate nei confronti della controllata Celly S.p.A. e relativa all'esercizio 2014 (nella cui data del 12 maggio la società è entrata a far parte del Gruppo Esprinet). Dal processo verbale emergono alcune contestazioni con recupero a tassazione. In attesa dell'accertamento, Celly S.p.A. sta valutando con i propri consulenti la migliore strategia difensiva.

In data 30 novembre 2017 Esprinet S.p.A. ha presentata istanza di ricorso innanzi alla Commissione Tributaria Provinciale avverso la richiesta di pagamento dell'anticipo prevista dalla procedura amministrativa a seguito di un avviso di accertamento ricevuto in data 2 ottobre 2017 con il quale viene richiesto il recupero dell'IVA per un valore complessivo pari a 3,1 milioni di euro (oltre sanzioni e interessi) relativo a operazioni imponibili poste in essere nel 2012 nei confronti di tre clienti che avevano presentato dichiarazioni di intento soggettivamente fraudolente per mancanza del requisito di esportatore abituale.

In data 19 dicembre 2017 il Presidente della Commissione, ravvisando non solo il "fumus" ed il "periculum" ma anche l'eccezione di urgenza, ha sospeso provvisoriamente l'atto impugnato fino alla pronuncia collegiale sull'istanza da parte della sezione di assegnazione. L'udienza è stata fissata per il 23 febbraio 2018.

Conguaglio prezzo acquisto dal Gruppo Itway dei rami d'azienda "VAD-Value Added Distribution" (o "Distribuzione a Valore Aggiunto")

In data 30 novembre 2017 sono scaduti i termini contrattualmente previsti per la quantificazione del corrispettivo differito previsto in relazione all'acquisto effettuato dal Gruppo Esprinet un anno prima, attraverso le due controllate Mosaico S.r.l. e V-Valley Iberian S.L.U., dei rami d'azienda "VAD-Value Added Distribution" dal Gruppo Itway.

Tale corrispettivo differito è stato quantificato in via definitiva in € 5,2 milioni a fronte di una stima iniziale di € 5,8 milioni essendo lo stesso dipendente dal raggiungimento di concordati target economico-finanziari; il valore del goodwill inizialmente iscritto è stato conseguentemente adeguato a € 10,2 milioni.

Tale prezzo differito risulta completamente estinto alla data del 31 dicembre 2017.

E) Fatti di rilievo successivi

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

Evoluzione contenziosi fiscali

In data 10 gennaio 2018 è stata depositata la sentenza della Commissione Tributaria Provinciale relativa ad imposte indirette con la quale viene previsto nei confronti di Esprinet S.p.A. il recupero dell'IVA per un

ammontare pari a 1,0 milioni di euro (oltre sanzioni ed interessi). Vengono contestate operazioni imponibili effettuate nell'anno 2011 per le quali una società cliente aveva presentato dichiarazione di intento ma poi, a seguito di verifica fiscale, era emerso che la stessa non aveva i requisiti per essere considerata esportatore abituale.

Al 31 dicembre 2017 risultano versati acconti, così come previsto dalla procedura amministrativa, per un valore complessivo pari a 0,4 milioni di euro iscritti in bilancio nei "Crediti tributari altri".

Il 4 settembre 2017 Celly S.p.A. ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione riguardante l'imposta di registro dovuta sull'atto di cessione di ramo d'azienda tra Celly (parte venditrice) e la società Rosso Garibaldi S.p.A.. Dato che, a norma di legge, Celly S.p.A. risultava coobbligata in solido al pagamento della somma richiesta dall'Ufficio e che la parte acquirente è stata dichiarata fallita nel mese di dicembre, in data 12 gennaio 2018 si è provveduto al pagamento della maggiore imposta e dei relativi interessi per un totale di 4mila euro.

In data 4 luglio 2017 Edslan S.r.l. ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione, pari a circa 180 mila euro (oltre sanzioni ed interessi), relativo alla rideterminazione del valore del ramo d'azienda acquistato in data 8 giugno 2016 dalla società Edslan S.p.A. (ora I-Trading S.r.l.).

Il 24 gennaio 2018 Edslan S.r.l. ha depositato il ricorso.

In data 16 giugno 2017 l'Agenzia delle Entrate notificava a Mosaico S.r.l. l'invito a comparire per instaurare un contraddittorio ed un'eventuale definizione dell'accertamento per l'atto di acquisto di ramo d'azienda dalla società Itway S.p.A. registrato in data 13 dicembre 2016.

Nel corso dell'incontro con l'Ufficio la società ha fatto presente che il prezzo indicato non era definitivo in quanto previsti degli adeguamenti del prezzo da effettuarsi entro i primi mesi del 2018.

In data 26 gennaio 2018 è stato sottoscritto un accordo ricognitivo sul prezzo dell'azienda ceduta e si è in attesa delle valutazioni da parte dell'Agenzia delle Entrate.

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Aglianò, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Allegati: sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati per il periodo chiuso al 31 dicembre 2017.

Per informazioni:

Michele Bertacco

Esprinet S.p.A. – IR and Communications Director

Tel. +39 02 40496.1 - michele.bertacco@esprinet.com

Esprinet (Borsa Italiana: PRT) opera nella distribuzione "business-to-business" di tecnologia in Italia e Spagna, con circa 40.000 rivenditori clienti e oltre 600 brand in portafoglio. Il fatturato realizzato nel 2017, pari a € 3,2 miliardi, posiziona il Gruppo al primo posto nei mercati italiano e spagnolo ed al quarto in Europa.

Dati economico-finanziari di sintesi consolidati

(euro/000)	12 mesi						4° trimestre						
	note	2017	%	2016	note	%	% var. 17/16	2017	%	2016	note	%	% var. 17/16
Dati economici													
Ricavi		3.217.170	100,0%	3.042.330		100,0%	6%	1.089.573	100,0%	1.116.519		100,0%	-2%
Margine commerciale lordo		167.546	5,2%	163.895		5,4%	2%	52.116	4,8%	57.268		5,1%	-9%
EBITDA	(1)	39.385	1,2%	43.117	(1)	1,4%	-9%	21.141	1,9%	22.599		2,0%	-6%
Utile operativo (EBIT)		34.259	1,1%	38.566		1,3%	-11%	19.612	1,8%	21.565		1,9%	-9%
Utile prima delle imposte		33.424	1,0%	35.720		1,2%	-6%	21.757	2,0%	20.862		1,9%	4%
Utile netto		25.113	0,8%	26.870		0,9%	-7%	16.189	1,5%	15.085		1,4%	7%
Dati patrimoniali e finanziari													
Cash flow	(2)	29.867		30.820	(2)								
Investimenti lordi		3.843		11.710									
Capitale d'esercizio netto	(3)	107.337		102.322	(3)								
Capitale circolante comm. netto	(4)	104.047		102.046	(4)								
Capitale immobilizzato	(5)	122.251		124.516	(5)								
Capitale investito netto	(6)	213.914		212.535	(6)								
Patrimonio netto		337.034		317.957									
Patrimonio netto tangibile	(7)	245.368		225.299	(7)								
Posizione finanziaria netta (PFN)	(8)	(123.119)		(105.424)	(8)								
Principali indicatori													
PFN/Patrimonio netto		(0,4)		(0,3)									
PFN/Patrimonio netto tangibile		(0,5)		(0,5)									
Utile operativo (EBIT)/Oneri finanziari netti		39,3		13,5									
EBITDA/Oneri finanziari netti		45,2		15,1									
PFN/EBITDA		(3,1)		(2,4)									
Dati operativi													
Numero dipendenti a fine periodo		1.249		1.327									
Numero dipendenti medi	(10)	1.289		1.172	(10)								
Utile per azione (euro)													
Utile per azione di base		0,48		0,52		-8%		0,31		0,29			7%
Utile per azione diluito		0,48		0,51		-6%		0,31		0,29			7%

(1) EBITDA pari all'utile operativo (EBIT) al lordo di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ai fondi rischi.

(2) Sommatoria di utile netto consolidato e ammortamenti.

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

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

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

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

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

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

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

I risultati economico-finanziari del 2016 e del periodo di confronto sono stati determinati in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea in vigore nel periodo di riferimento. Nella tabella precedente, in aggiunta agli indicatori economico-finanziari convenzionali previsti dai principi contabili IFRS, vengono presentati alcuni "indicatori alternativi di performance" ancorché non previsti dagli IFRS. Tali indicatori, costantemente presentati anche in occasione delle altre rendicontazioni periodiche del Gruppo, non devono considerarsi sostitutivi a quelli convenzionali previsti dagli IFRS; essi sono utilizzati internamente dal management in quanto ritenuti particolarmente significativi al fine di misurare e controllare la redditività, la performance, la struttura patrimoniale e la posizione finanziaria del Gruppo. In calce alla tabella, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b del CESR (Committee of European Securities Regulators) e con gli orientamenti emanati ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, si è fornita la metodologia di calcolo di tali indici.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(euro/000)	31/12/2017	di cui parti correlate	31/12/2016	di cui parti correlate
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	14.633		15.284	
Avviamento	90.595		91.189	
Immobilizzazioni immateriali	1.071		1.469	
Partecipazioni in società collegate	-		39	
Attività per imposte anticipate	11.110		11.931	
Attività finanziarie per strumenti derivati	36		38	
Crediti ed altre attività non correnti	6.712	1.553	6.896	1.286
	124.157	1.553	126.846	1.286
Attività correnti				
Rimanenze	481.101		328.886	
Crediti verso clienti	313.016	11	388.672	9
Crediti tributari per imposte correnti	3.098		6.175	
Altri crediti ed attività correnti	27.083	10	32.091	-
Disponibilità liquide	297.047		285.933	
	1.121.345	21	1.041.757	9
Attività gruppi in dismissione				
	-		-	
Totale attivo	1.245.502	1.574	1.168.603	1.295
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	7.861		7.861	
Riserve	303.058		282.430	
Risultato netto pertinenza gruppo	25.061		26.667	
Patrimonio netto pertinenza Gruppo	335.980		316.958	
Patrimonio netto di terzi	1.054		999	
Totale patrimonio netto	337.034		317.957	
PASSIVO				
Passività non correnti				
Debiti finanziari	18.896		28.833	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		66	
Passività per imposte differite	7.993		6.100	
Debiti per prestazioni pensionistiche	4.814		5.185	
Debito per acquisto partecipazioni	1.333		3.942	
Fondi non correnti ed altre passività	2.867		3.020	
	35.903		47.146	
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	690.070	-	615.512	12
Debiti finanziari	156.124		151.885	
Debiti tributari per imposte correnti	598		740	
Passività finanziarie per strumenti derivati	663		483	
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	-		4.718	
Fondi correnti ed altre passività	25.110	1.510	30.162	-
	872.565	1.510	803.500	12
Passività gruppi in dismissione				
	-		-	
TOTALE PASSIVO	908.468	1.510	850.646	12
Totale patrimonio netto e passivo	1.245.502	1.510	1.168.603	12

Conto economico separato consolidato

(euro/000)	12 mesi 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	12 mesi 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	3.217.170	-	16	3.042.330	-	15
Costo del venduto	(3.049.624)	-	-	(2.878.435)	-	-
Margine commerciale lordo	167.546	-		163.895	-	
Altri proventi	-	-		2.838	2.838	
Costi di marketing e vendita	(53.803)	-	-	(49.871)	-	-
Costi generali e amministrativi	(79.484)	(1839)	(4.886)	(78.296)	(4.754)	(3.782)
Utile operativo (EBIT)	34.259	(1.839)		38.566	(1.916)	
(Oneri)/proventi finanziari	(871)	-	6	(2.847)	-	2
(Oneri)/proventi da altri invest.	36	-		1	-	
Utile prima delle imposte	33.424	(1.839)		35.720	(1.916)	
Imposte	(8.311)	478	-	(8.850)	1.411	-
Utile netto	25.113	(1.361)		26.870	(505)	
- di cui pertinenza di terzi	53			203		
- di cui pertinenza Gruppo	25.060	(1.361)		26.667	(505)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,48			0,52		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,48			0,51		

(euro/000)	4° trim. 2017	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*	4° trim. 2016	di cui non ricorrenti	di cui parti correlate*
Ricavi	1.089.573	-	9	1.116.519	-	8
Costo del venduto	(1.037.457)	-	-	(1.059.251)	-	-
Margine commerciale lordo	52.116	-		57.268	-	
Altri proventi	-	-		161	161	
Costi di marketing e vendita	(12.607)	-	-	(14.191)	-	-
Costi generali e amministrativi	(19.897)	(470)	(1.240)	(21.673)	(1.698)	(950)
Utile operativo (EBIT)	19.612	(470)		21.565	(1.537)	
(Oneri)/proventi finanziari	2.145	-	4	(703)	-	-
(Oneri)/proventi da altri invest.	-	-		-	-	
Utile prima delle imposte	21.757	(470)		20.862	(1.537)	
Imposte	(5.568)	122	-	(5.777)	469	-
Utile netto	16.189	(348)		15.085	(1.068)	
- di cui pertinenza di terzi	95			109		
- di cui pertinenza Gruppo	16.094	(348)		14.976	(1.068)	
Utile netto per azione - di base (euro)	0,31			0,29		
Utile netto per azione - diluito (euro)	0,31			0,29		

Conto economico complessivo consolidato

(euro/000)	12 mesi 2017	12 mesi 2016	4° trim. 2017	4° trim. 2016
Utile netto	25.113	26.870	16.189	15.085
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "cash flow hedge"	(119)	(79)	148	233
- Impatto fiscale su variazione riserva "cash flow hedge"	68	17	(35)	(2)
- Variazione riserva "conversione in euro"	(1)	(1)	(3)	(2)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo da non riclassificare nel conto economico separato:</i>				
- Variazione riserva "fondo TFR"	45	(139)	(68)	288
- Impatto fiscale su variazioni riserva "fondo TFR"	(10)	30	15	(63)
Altre componenti di conto economico complessivo	(16)	(172)	58	454
Totale utile/(perdita) complessiva per il periodo	25.097	26.698	16.247	15.539
- di cui pertinenza Gruppo	25.043	26.499	16.154	15.423
- di cui pertinenza di terzi	54	199	93	116

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(euro/000)	Capitale sociale	Riserve	Azioni proprie	Risultato di periodo	Totale patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto di gruppo
Saldi al 31 dicembre 2015	7.861	264.848	(5.145)	30.041	297.605	797	296.808
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(172)	-	26.870	26.697	199	26.498
Destinazione risultato esercizio precedente	-	22.277	-	(22.277)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(7.764)	(7.764)	-	(7.764)
Totale operazioni con gli azionisti	-	22.277	-	(30.041)	(7.764)	-	(7.764)
Variazione riserva piani azionari	-	1.404	-	-	1.404	-	1.404
Altri movimenti	-	15	-	-	15	3	12
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.372	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Saldi al 31 dicembre 2016	7.861	288.372	(5.145)	26.870	317.957	999	316.958
Utile/(perdita) complessivo di periodo	-	(16)	-	25.114	25.098	54	25.044
Destinazione risultato esercizio precedente	-	19.883	-	(19.883)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(6.987)	(6.987)	-	(6.987)
Totale operazioni con gli azionisti	-	19.883	-	(26.870)	(6.987)	-	(6.987)
Variazione riserva piani azionari	-	963	-	-	963	-	963
Altri movimenti	-	3	-	-	3	1	2
Saldi al 31 dicembre 2017	7.861	309.205	(5.145)	25.114	337.034	1.054	335.980

Posizione finanziaria netta consolidata

(euro/000)	31/12/2017	31/12/2016	Var.	30/09/2017	Var.
Debiti finanziari correnti	156.124	151.885	4.239	61.439	94.685
Debiti per acquisto partecipazioni correnti	0	4.719	(4.719)	5.086	(5.085)
(Attività)/Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	663	483	180	488	175
Crediti finanziari verso società di factoring	(673)	(1.492)	819	(7.813)	7.140
Crediti finanziari verso altri	(510)	(5.596)	5.087	(486)	(24)
Disponibilità liquide	(297.047)	(285.933)	(11.114)	(44.353)	(252.694)
Debiti finanziari correnti netti	(141.442)	(135.934)	(5.508)	14.361	(155.803)
Debiti finanziari non correnti	18.896	28.833	(9.937)	125.344	(106.448)
Debiti per acquisto partecipazioni non correnti	1.334	3.941	(2.607)	3.939	(2.605)
(Attività)/Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(36)	28	(64)	111	(147)
Crediti finanziari verso altri	(1.870)	(2.292)	422	(1.870)	-
Debiti finanziari netti	(123.119)	(105.424)	(17.695)	141.885	(265.003)

Rendiconto finanziario consolidato

(euro/000)	12 mesi	12 mesi
	2017	2016
Flusso monetario da attività di esercizio (D=A+B+C)	25.983	34.413
Flusso di cassa del risultato operativo (A)	39.436	40.986
Utile operativo da attività in funzionamento	34.259	38.566
Proventi da operazioni di aggregazione aziendale	-	(2.838)
Ammortamenti e altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.754	3.954
Variazione netta fondi	(153)	171
Variazione non finanziaria dei debiti per prestazioni pensionistiche	(386)	(271)
Costi non monetari piani azionari	962	1.404
Flusso generato/(assorbito) dal capitale circolante (B)	(8.044)	3.447
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	(152.215)	37.760
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	75.656	(38.454)
(Incremento)/Decremento altre attività correnti	2.180	(12.321)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	74.695	18.354
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(8.360)	(1.892)
Altro flusso generato/(assorbito) dalle attività di esercizio (C)	(5.409)	(10.020)
Interessi pagati al netto interessi ricevuti	(2.372)	(644)
Differenze cambio realizzate	393	(760)
Risultati società collegate	75	9
Imposte pagate	(3.505)	(8.625)
Flusso monetario da attività di investimento (E)	(2.252)	(105.981)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(3.424)	(6.010)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(281)	(1.098)
Altre attività e passività non correnti	859	73
Acquisizione EDSlan	-	(17.065)
Acquisizione Vinzeo	-	(73.150)
Flusso monetario da attività di finanziamento (F)	(12.617)	77.412
Finanziamenti a medio/lungo termine ottenuti	165.000	-
Rimborsi/rinegoziazioni di finanziamenti a medio/lungo termine	(112.162)	(23.078)
Variazione dei debiti finanziari	(60.091)	108.043
Variazione dei crediti finanziari e degli strumenti derivati	6.423	(3.371)
Prezzo dilazionato acquisizione Celly	-	(1.280)
Prezzo dilazionato acquisizione Itway	(4.718)	4.718
Distribuzione dividendi	(6.987)	(7.764)
Incremento/(Decremento) riserva "cash-flow hedge"	(138)	(61)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	56	205
Flusso monetario netto del periodo (G=D+E+F)	11.114	5.844
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	285.933	280.089
Flusso monetario netto del periodo	11.114	5.844
Disponibilità liquide alla fine del periodo	297.047	285.933